



거래는 가볍게 환율은 묵직하게, 달러 실수요가 지키는 하단

금일 달러/원 예상: 1,398~1,405원

NDF 증가: 1,400.60(스왑포인트 -2.00 고려 시 1,402.60원 전일비 -0.60)

시장평균환율(MAR): 1,406.0원, 야간장 증가: 1,403.0(+0.1)원

오늘 자 전망: 연휴를 앞두고 수급 영향에 1,400원 중심 등락

상승요인: 수입 결제 등 역내 달러 매수 우위, 해외투자 집행 환전 수요

하락요인: 글로벌 약달러 압력, 위험자산 선호 심리, 외국인 증시 순매수

오늘 달러/원은 미국 섯다운에 따른 약달러 압력과 외국인 주식시장 순매수에도 달러 환전 수요에 막혀 1,400원 중심 흐름 예상. 추석 연휴를 앞두고 시장참여자들은 포지션을 크게 잡지 않으려는 경향이 있으므로 거래량이 줄고 좁은 범위에서 움직일 가능성 농후. 미국에서 섯다운 이슈 발생 시 달러에는 약세 압력이 우위를 보이기 때문에 역외를 중심으로 약달러에 베팅하는 매도세가 출현할 수 있다고 판단. 또한 기술주 중심의 위험선호 회복이 국내증시 외국인 자금 순매수를 부추기며 원화 강세 분위기 조성에 필요한 재료는 갖춘 것으로 평가.

다만 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수와 해외투자 집행 관련 환전 수요는 환율 하단을 지지. 분기 말 네고가 퇴장한 상황에서 역내 수급에서는 수입업체를 주축으로 한 달러 매수세가 주도권을 쥐고 환율 하단을 방어할 전망. 여기에 한미 관세협상 우려와 해외투자 자금 집행에 따른 달러 수요 역시 환율 하방을 경직시키는 요인. 따라서 오늘 추석 연휴를 앞두고 거래량 부진이 이어지는 가운데 국내증시 외국인 자금 순매수 주도에 하락 압력이 우위를 보이겠지만 달러 실수요 매수세에 일부 상쇄되어 1,400원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 섯다운 이슈 소화하며 약달러 베팅에 상승폭 축소

전일 달러/원은 1,403.2(+0.3)원. 1,404.2원에서 출발한 환율은 장 초반 미국 정부의 섯다운 이슈를 소화하며 1,409원대까지 상승. 오후 들어 섯다운이 현실화됨에 따라 미국 경기 우려에 따른 달러 약세 베팅이 유입되면서 환율 상승폭 반납. 외국인 국내증시 유입에 힘입어 환율은 1,400원대 초반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 예상치 하회한 민간고용 지표 발표에 약세

달러지수: 97.706(-0.069), 유로/달러 1.1732(-0.0002), 달러/엔 147.07(-0.83)

달러화는 미 ADP 민간고용이 예상보다 부진하게 발표되자 금리 하락과 함께 약세

미국 섯다운이 시작됐지만 일시적이라는 낙관론이 우위를 점하면서 위험자산 선호 심리가 유지되며 주식시장 강세. 달러화 가치는 미국 ADP 민간고용 지표가 부진하게 발표된 영향에 약세 압력. 9월 ADP 민간고용은 전월대비 3.2만 건 감소했으며 8월 수치 역시 5.4만 건 증가에서 3천 건 감소로 하향 조정.

미국 섯다운으로 금요일 고용지표 발표가 연기됨에 따라 ADP 민간고용이 고용의 가능자로 평가받았는데 예상치를 하회하며 연준의 금리 인하 기대 확대. 여기에 미국 9월 ISM 제조업지수가 49.1을 기록하며 예상치를 상회하고 하위항목 중 고용지수도 개선됐으나 여전히 기준치를 하회하고 있어 제조업 고용 불안 여전.

달러화는 미 법원이 리사 쿡 연준 이사의 직을 내년 1월까지 유지할 수 있다고 결정하면서 약세폭 반납. 엔화는 BOJ의 금리 인상 기대가 고조되면서 강세 흐름 유지.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,400.4/1,400.8

저가

고가

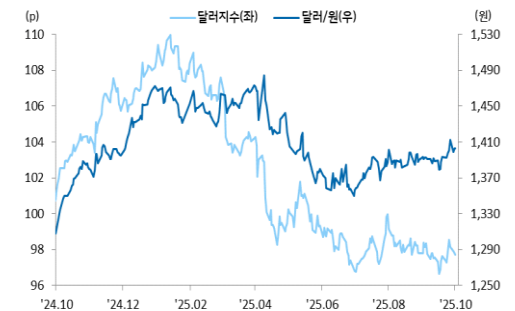
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 9월 CPI YoY(예상 2.0%, 이전 1.7%)
15:35 일본 신이치 우치다 BOJ 부총재 연설
18:00 유로 8월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 225k, 이전 218k)
22:35 유로 가브리엘 마크로프 아일랜드 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(예상 1.4%, 이전 -1.3%)
01:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
02:00 유로 루이스 데 퀴도스 ECB 부총재 연설

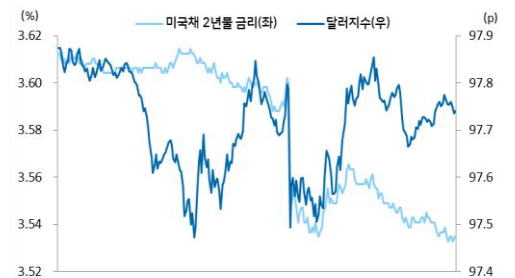
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



예상치 하회한 ADP 민간고용에 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1403.20	0.30	1404.20	1409.50	1402.60	6.90	132.50	6.30
JPY/KRW	952.30	5.63	947.66	952.70	946.95	5.75	-	-
EUR/KRW	1649.96	3.13	1646.20	1653.76	1645.34	8.42	-	-
CNH/KRW	196.74	(0.01)	196.77	197.67	196.63	1.04	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	97.706	(0.069)	(0.17)	USD/KRW	1,403.20	0.30	0.41	1M	(2.05)	0.10
EUR/USD	1.1732	(0.0002)	(0.05)	USD/SGD	1.2881	(0.0020)	(0.03)	2M	(4.00)	0.10
USD/JPY	147.07	(0.83)	(1.23)	USD/IDR	16,610	(55)	(0.40)	3M	(6.50)	0.10
GBP/USD	1.3478	0.0032	0.23	USD/PHP	58.150	(0.055)	1.18	6M	(12.60)	0.00
USD/CNH	7.1279	(0.0005)	(0.13)	USD/RUB	81.8770	(0.9772)	(2.03)	12M	(22.90)	0.30
USD/CHF	0.7971	0.0007	0.24	USD/ZAR	17.2324	(0.0380)	(0.66)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6613	0.0000	0.46	USD/MXN	18.3788	0.0665	(0.24)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5817	0.0023	0.03	USD/PLN	3.6327	(0.0039)	(0.05)	5Y	24.160	(0.350)
USD/CAD	1.3935	0.0015	0.28	USD/TRY	41.5398	(0.0485)	0.24			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	2.510	2.475	2.493	0.50	기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
2Y	2.525	2.495	2.510	2.51	RP(7일)	2.52	(15.00)	1M	4.126	(0.27)
3Y	2.570	2.535	2.553	2.55	CD	2.56	(1.00)	3M	3.956	(1.99)
4Y	2.625	2.590	2.608	2.61	통안3M	2.372	0.10	6M	3.826	(2.02)
5Y	2.670	2.635	2.653	2.65	통안1Y	2.319	0.30	12M	3.631	(2.80)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	2.306	1.724	2.015	4.00	KOSPI	3,455.83	31.23	KOSPI	8,455	1,742
2Y	2.336	1.754	2.045	4.00	KOSDAQ	845.34	3.35	KOSDAQ	288	(2,086)
3Y	2.365	1.855	2.110	4.50	국고채3Y	2.596	1.40	국고채	(1,309)	36,918
4Y	2.431	1.859	2.145	4.50	국고채10Y	2.960	0.90	통안채	2,007	3,206
5Y	2.475	1.895	2.185	3.50						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	46,441.10	43.21	0.09	0.69	미국채 2Y	3.5347	(7.36)	(2.04)	(1.93)
S&P	6,711.20	22.74	0.34	1.10	미국채 10Y	4.0981	(5.22)	(1.26)	(1.17)
NASDAQ	22,755.16	95.15	0.42	1.14	WTI	61.78	(0.59)	(0.95)	(4.94)
EuroStoxx 50	5,581.21	51.25	0.93	2.13	Brent	65.35	(1.67)	(2.49)	(5.71)
DAX 30	24,113.62	232.90	0.98	1.89	구리	10,268.50	(145.50)	(1.40)	2.95
Nikkei225	44,550.85	(381.78)	(0.85)	(2.37)	니켈	15,235.00	(83.00)	(0.54)	(0.78)
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	1,013.00	11.25	1.13	0.38
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	3,867.50	26.70	0.70	3.55

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

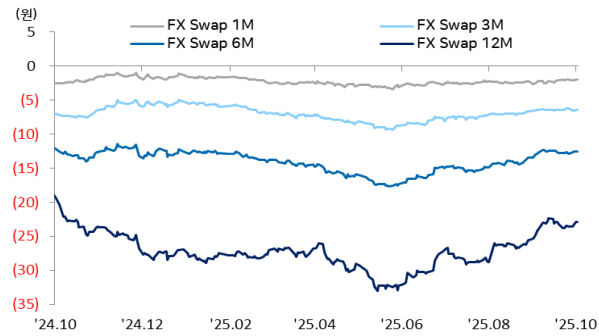
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:10 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설	08:00 한국 9월 CPI YoY(예상 2.0%, 이전 1.7%)	08:30 일본 8월 실업률(예상 2.4%, 이전 2.3%)
08:50 일본 3Q 단칸 대형 제조업지수(14, 예상 14 부합)	10:30 호주 8월 무역수지(예상 A\$6,200m, 이전 A\$7,310m)	16:55 독일 9월 서비스업 PMI(F)(예상 52.5, 이전 52.5)
09:00 한국 9월 수출 YoY(12.7%, 예상 7.8% 상회)	15:35 일본 신이치 우치다 BOJ 부총재 연설	17:00 유로 9월 서비스업 PMI(F)(예상 51.4, 이전 51.4)
15:20 유로 마디스 뮐러 에스도니아 연은 총재 연설	18:00 유로 8월 실업률(예상 6.2%, 이전 6.2%)	18:40 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
16:55 독일 9월 제조업 PMI(F)(49.5, 예상 48.5 상회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 225k, 이전 218k)	19:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
16:55 독일 루이스 데 퀸도스 ECB 부총재 연설	22:35 유로 가브리엘 마크로프 아일랜드 중앙은행 총재 연설	19:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 9월 제조업 PMI(F)(49.8, 예상 49.5 상회)	23:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(예상 1.4%, 이전 -1.3%)	21:30 미국 9월 비농업고용 MoM(이전 52k, 이전 22k)
18:00 유로 9월 CPI YoY(2.2%, 예상 2.2% 부합)	01:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	02:00 유로 루이스 데 퀸도스 ECB 부총재 연설	22:20 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
21:15 미국 9월 ADP 민간고용 MoM(-32k, 예상 51k 하회)		22:45 미국 9월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.9, 이전 53.9)
22:45 미국 9월 S&P제조업 PMI(F)(52.0, 예상 52.0 부합)		23:00 미국 9월 ISM 서비스업지수(예상 51.7, 이전 52.0)
23:00 미국 9월 ISM 제조업지수(49.1, 예상 49.0 상회)		02:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
		02:40 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

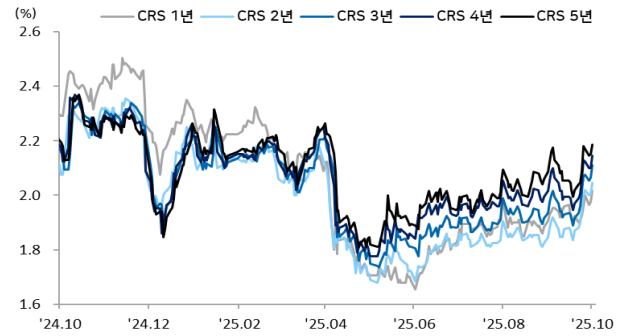
Chart

달러/원 FX Swap Point



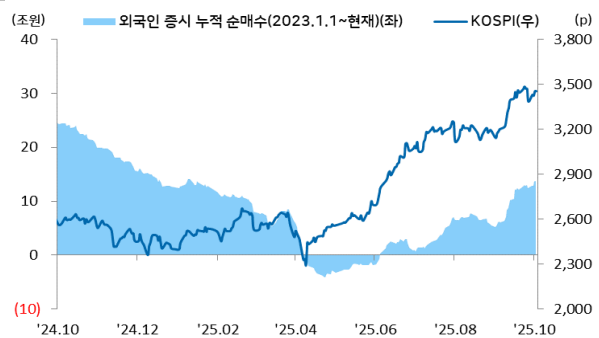
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



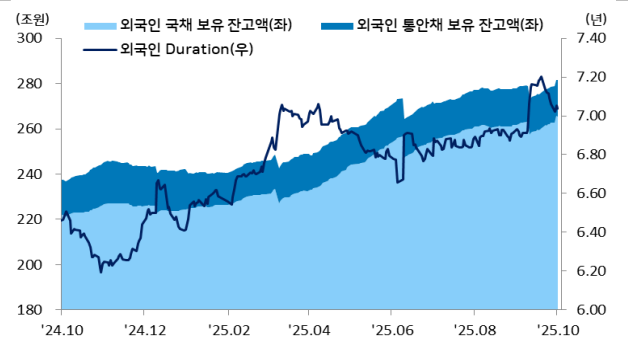
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



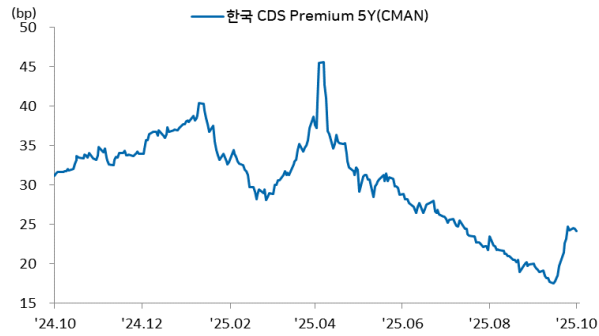
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



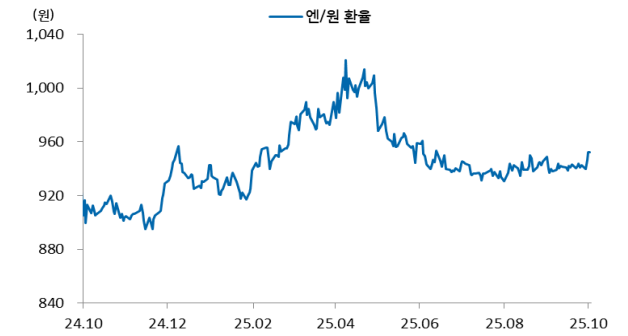
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



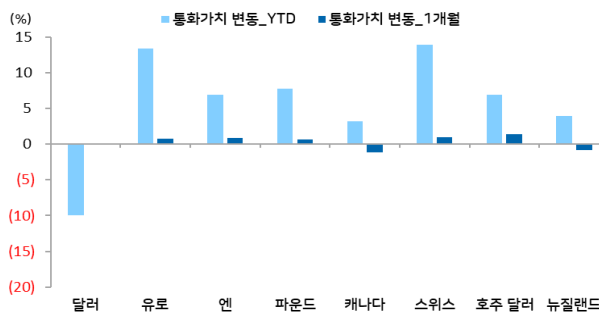
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



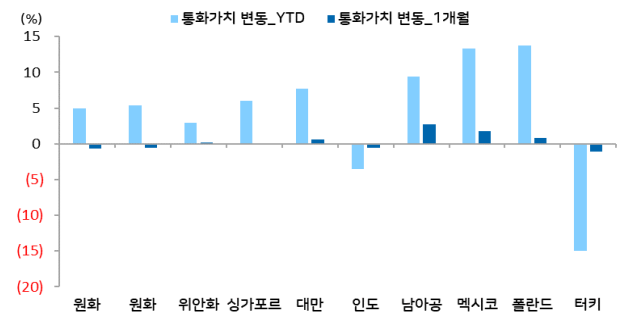
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다.