



반전에 반전을 거듭한 AI 투심, 달러 롱심리에도 변화 기대

금일 달러/원 예상: 1,450~1,457원

NDF 증가: 1,454.30(스왑포인트 -1.90원 고려 시 1,456.20원 전일비 -0.70)

시장평균환율(MAR): 1,454.00, 야간장 증가: 1,461.5(+13.8)원

오늘 자 전망: 위험선호 심리 반전, 수출 네고 유입 재개에 하락

상승요인: 거주자 해외주식투자 확대, 생산기지 이전에 따른 역내 저가매수

하락요인: 국내증시 외국인 순매수 전환, 역외 롱스탑, 수출 네고 유입

오늘 달러/원은 미국발 리스크 오프 반전에 증시 외국인 자금 순매수 전환, 역외 롱스탑을 중심으로 하락 예상. 연방정부 섰다운 종료 징후가 감지되면서 투매로 일관하던 성장주 투심이 개선. 이에 최근 원화 위험자산 순매도를 기록했던 외국인이 다시 매수세로 포지션을 변경할 확률이 높으며 원화 강세 분위기를 조성해줄 것으로 기대. 또한 환율 상승을 관망하던 수출, 중공업체 네고 물량이 다시 시장에 복귀하면서 오늘 환율 하락에 일조할 듯. 지난주 후반 100억, 90억 달러 초반에 그쳤던 달러 거래량은 그만큼 환시 동향을 관망하는 주체가 많았다는 것을 의미하며, 단기 고점을 확인한만큼 달러 공급 주체를 중심으로 거래량 회복 가능성 농후.

다만 거주자 해외주식투자, 기업 생산기지 이전 등 달러 실수요는 하단을 지지. 최근 AI 테마 급락에도 11월 거주자 미국주식 순매수는 16.5억 달러를 기록하며 서학개미 달러 실수요가 환율 레벨에 부담으로 작용. 기업과, 금융시장 달러화 실수요가 꾸준히 저가매수로 유입되는 만큼 원화 강세를 억제하는 요인으로 작용할 수 있다는 판단. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 역내 네고 유입에 하락압력이 커지며 1,450원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 글로벌 성장주 리스크 오프에 1,450원 중반 안착

전일 달러/원 증가는 1,456.9(+9.2)원. 1,448.1원에 출발한 환율은 미국발 성장주 리스크 오프에 코스피 외국인 순매도가 더해지자 역내외 저가매수가 몰리며 상승. 1,450원 중반에서는 수출업체 고점매도가 일부 유입되며 추가 상승은 제한됐으나 결제와 네고가 팽팽한 균형을 이루며 1,450원 중반에서 횡보 후 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 섰다운 장기화와 경제지표 부진에 하락 마감

달러지수: 99.603(-0.130), 유로/달러 1.1566(+0.0019), 달러/엔 153.42(+0.36)

달러화는 섰다운 38일차 진입, 미시간 소비자신뢰지수 사상 최저치 근접에 하락.

미국 10월 미시간대 소비자신뢰지수 잠정치는 50.3으로 예상(53.0)을 하회하면서 지난 2022년 6월 50 이후 가장 낮은 수준을 기록. 노동시장에 대한 평가가 크게 악화됐으며, 섰다운 장기화가 소비자 심리에 부담으로 작용했다는 평가. 미국 국채금리는 지표 발표 후 장단기 모두 급락하며 달러 약세를 유발했으나 뉴욕 장 막판 섰다운 종료 가능성 부상에 상승 반전.

뉴욕증시는 AI 테마 하락에 장 초반 1.3% 하락을 기록했으나 민주당이 핵심쟁점인 오바마케어 1년 연장을 타협안으로 제시했다는 소식이 섰다운 종료 기대를 자극, 강보합까지 반등하며 장을 마무리.

한편 캐나다 달러는 고용지표 서프라이즈 소식에 달러에 상승. 10월 캐나다 신규 고용은 6.66만명으로 예상(-5천명)을 큰 폭으로 상회했고 실업률도 0.2%p 하락.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,454.10/1,454.50

-

-

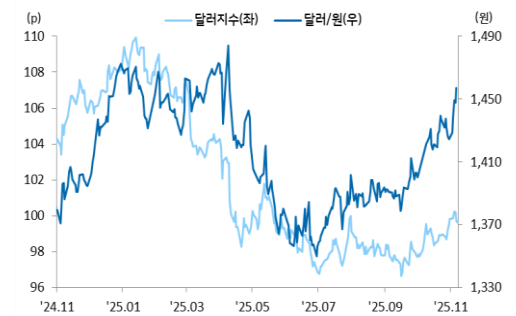
오늘 외환시장 주요 이벤트

12:40 일본 나카와라 준코 BOJ 위원 연설

18:30 유로 11월 섉틱스 투자자기대(예상 -4.0, 이전 -5.4)

23:45 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설

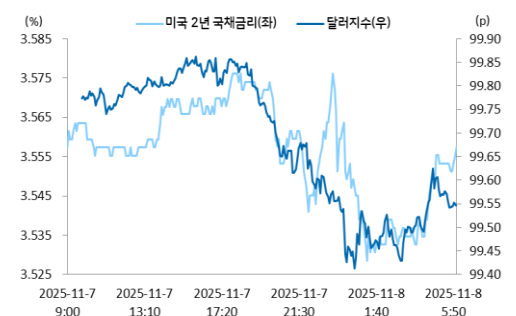
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



지표 부진에 달러화 하락 후 섰다운 종료 기대에 낙폭 축소



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운영부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,456.90	9.20	1,448.10	1,458.50	1,446.90	11.60	91.01	(12.19)
JPY/KRW	949.32	8.60	946.44	952.28	945.67	6.61	-	-
EUR/KRW	1,680.04	13.88	1,671.83	1,681.59	1,670.69	10.90	-	-
CNH/KRW	204.45	1.36	203.24	204.62	203.12	1.50	-	-

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	99.603	(0.130)	(0.20)	USD/KRW	1,456.90	9.20	2.28	1M	(1.90)	0.05
EUR/USD	1.1566	0.0019	0.25	USD/SGD	1.3012	(0.0024)	0.02	2M	(4.20)	0.15
USD/JPY	153.42	0.36	(0.37)	USD/IDR	16685	(9)	0.33	3M	(6.20)	0.15
GBP/USD	1.3162	0.0025	0.08	USD/PHP	59.04	0.07	-	6M	(11.60)	0.20
USD/CNH	7.1262	0.0049	0.05	USD/RUB	80.9423	(0.2867)	0.11	12M	(19.90)	1.00
USD/CHF	0.8052	(0.0012)	0.07	USD/ZAR	17.3037	(0.0728)	(0.17)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6493	0.0013	(0.79)	USD/MXN	18.4478	(0.1328)	(0.55)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5623	(0.0011)	(1.76)	USD/PLN	3.6673	(0.0126)	(0.57)	5Y	23.215	0.215
USD/CAD	1.4044	(0.0073)	0.24	USD/TRY	42.2130	0.1021	0.36			

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	2.700	2.665	2.683	2.50	기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	2.770	2.735	2.753	2.25	RP(7일)	2.53	0.00	1M	3.9572	(1.47)
3Y	2.845	2.815	2.830	3.25	CD	2.60	2.00	3M	3.8435	(2.15)
4Y	2.910	2.875	2.893	3.50	통안3M	2.418	1.20	6M	3.7504	(2.60)
5Y	2.950	2.920	2.935	2.50	통안1Y	2.511	4.00	12M	3.5753	(3.57)

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	2.502	1.898	2.200	2.00	KOSPI	3,953.76	(72.69)	KOSPI	(4,550)	(72,426)
2Y	2.616	2.014	2.315	2.50	KOSDAQ	876.81	(21.36)	KOSDAQ	581	911
3Y	2.731	2.129	2.430	3.00	국고채3Y	2.894	6.00	국고채	17,757	36,555
4Y	2.801	2.199	2.500	3.50	국고채10Y	3.226	2.30	통안채	(394)	2,998
5Y	2.845	2.275	2.560	4.00						

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	46,987.10	74.80	0.16	(1.21)	미국채 2Y	3.5616	0.63	0.18	(0.34)
S&P	6,728.80	8.48	0.13	(1.63)	미국채 10Y	4.0966	1.35	0.33	0.47
NASDAQ	23,004.54	(49.46)	(0.21)	(3.04)	WTI	59.75	0.32	0.54	(2.02)
EuroStoxx 50	5,566.53	(44.65)	(0.80)	(1.69)	Brent	63.63	0.25	0.39	(2.21)
DAX 30	23,569.96	(164.06)	(0.69)	(1.62)	구리	10,716.50	34.00	0.32	(1.57)
Nikkei225	50,276.37	(607.31)	(1.19)	(4.07)	니켈	15,060.00	22.00	0.15	(1.09)
Shanghai	3,997.56	(10.20)	(0.25)	1.08	대두	1,101.75	10.00	0.92	0.18
Hang Seng H	9,267.56	(88.41)	(0.94)	1.08	Gold	4,009.80	18.80	0.47	0.33

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

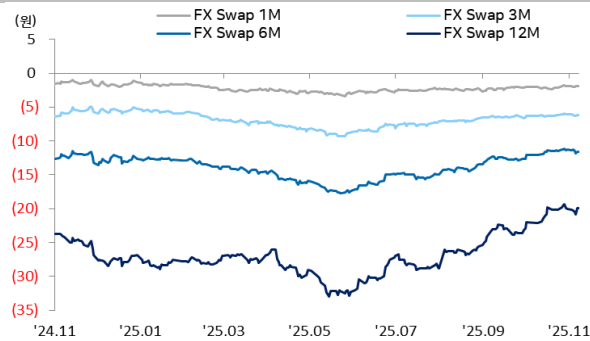
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 독일 9월 수출 MoM(1.4%, 예상 0.5% 상회)	12:40 일본 나카와라 준코 BOJ 위원 연설	16:00 영국 9월 ILO 3개월 실업률(예상 4.2%, 이전 4.4%)
17:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	18:30 유로 11월 섀틱스 투자자기대(예상 -4.0, 이전 -5.4)	19:00 독일 11월 ZEW 경기신뢰(예상 41.0, 이전 39.3)
21:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	23:45 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	20:00 미국 10월 NFIB 소기업 낙관(예상 98.5, 이전 98.8)
21:00 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설		22:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
22:20 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		01:45 유로 예스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
N/A 중국 10월 수출 YoY(-1.1%, 예상 2.9% 하회)		
00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(P)(50.3, 예상 53.0 하회)		
<9일>		
10:30 중국 10월 CPI YoY(0.2%, 예상 -0.1%, 상회)		
10:30 중국 10월 PPI YoY(-2.1%, 예상 -2.2% 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

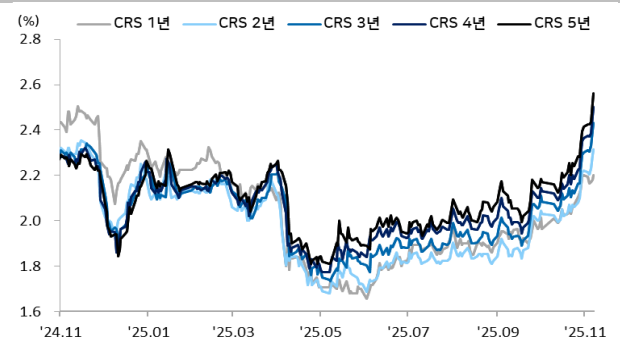
Chart

달러/원 FX Swap Point



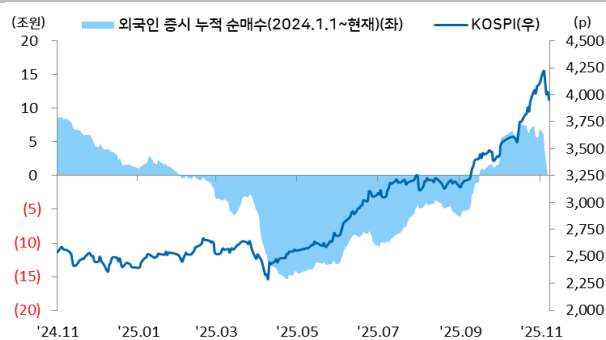
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



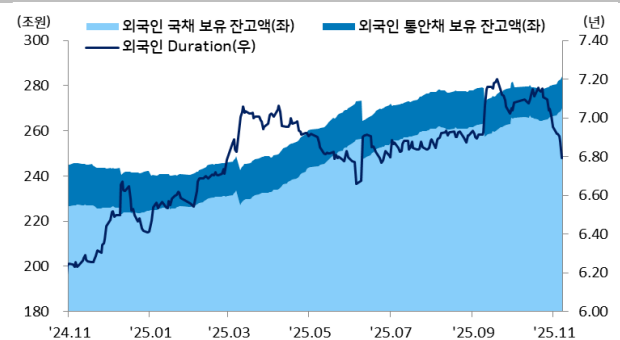
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



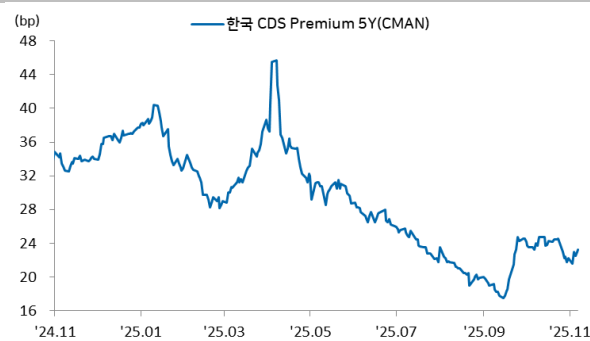
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



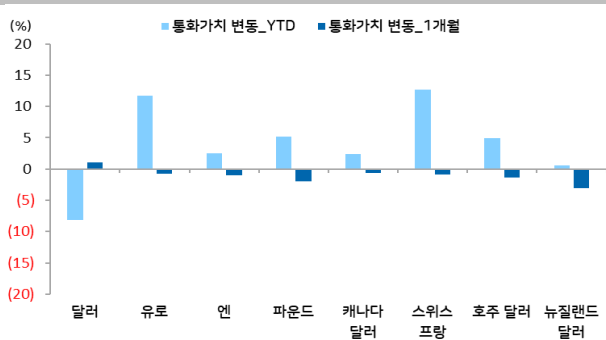
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



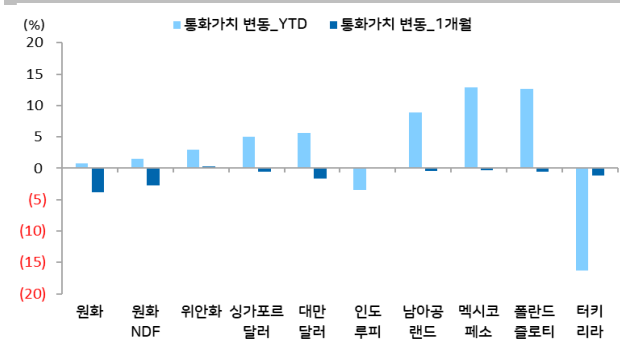
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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 책임 소재의 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