



뜨거운 실수요 매수에 당국의 찬물, 환율 상승에 제동 걸리나

금일 달러/원 예상: 1,464~1,473원

NDF 증가: 1,467.30(스왑포인트 -2.15원 고려 시 1,469.45원 전일비 +3.75)

시장평균환율(MAR): 1,466.40, 야간장 증가: 1,468.9(+5.6)원

오늘 자 전망: 달러 매수세에도 당국 미세조정엔 상승폭 제한

상승요인: 거주자 해외주식투자자 수입결제 등 달러 실수요 매수 유입

하락요인: 외환당국 미세조정, 수출업체 및 중공업체 고점매도 경계

오늘 달러/원은 거주자 해외주식투자자 수입결제 등 달러 실수요 매수세가 꾸준히 유입되며 1,460원대 후반 중심 등락 전망. 미국 연방정부의 섣다른 종료 기대감이 미국 경기에 대한 기대감을 불러일으키면서 거주자의 미국 주식투자가 이어질 것으로 판단. 개인을 중심으로 한 환전 수요가 꾸준히 발생하는 가운데 가격에 상대적으로 덜 민감한 수입업체의 결제 수요도 유입되며 환율 상승 재료가 산재해 있는 상황. 여기에 엔화의 약세가 달러 강세를 견인하면서 강달러에 베풀어주는 역외 롱플레이가 오늘 환율 레벨을 여전히 불안하게 만드는 요인.

다만 환율 변동성을 줄이기 위한 외환당국의 미세조정 개입 및 수출업체의 고점매도 물량 경계감은 환율 상승폭을 축소할 전망이다. 어제 이창용 한국은행 총재의 구두 개입성 발언이 나와 주간장에서 상승폭은 일부 축소. 외환당국 개입에 대한 경계감은 오늘도 지속될 것으로 보이고 이는 환율 상방 변동성을 제한하는 요인. 또한 외환시장에서 이탈한 수출업체 및 중공업체의 복귀 여부도 주목해 볼 만한 사항. 따라서 오늘 환율은 달러 실수요 매수세와 역외 롱플레이에도 당국 속도조절 움직임에 1,460원대 후반을 중심으로 제한적인 상승 예상.

어제 자 동향: 엔화 약세와 외국인 국내 증시 순매도세에 상승

전일 달러/원 증가는 1,465.7(+2.4)원. 1,461원에 출발한 환율은 엔화 약세를 쫓아 장중 오름폭을 확대하다가 1,470원까지 고점을 높인 후 상승폭 일부 되돌리는 모습. 코스피에서 외국인이 4,000억원 넘게 순매도한 가운데 달러 매도 물량의 실종이 실수요 매수세를 상쇄하지 못해 환율 오름세 지속.

글로벌 동향: 달러화, 금리 하락에도 엔화 약세와 맞물리며 강세

달러지수: 99.481(+0.038), 유로/달러 1.1593(+0.0011), 달러/엔 154.79(+0.63)

달러화는 섣다른 종료에 따른 금리 하락에도 엔화 약세와 맞물리며 소폭 상승

미국 하원은 오늘 오전 중 공화당 임시예산안에 대해 표결에 나설 전망이다. 섣다른이 종료되면 그동안 발표가 지연됐던 경제지표가 동시에 쏟아져 미국 약세를 확인시켜 줄 경우 12월 연준의 금리 인하가 기정사실화될 가능성을 반영해 미 국채 금리는 하락. 국채 금리 하락에 달러화 역시 한때 약세 흐름을 보이기도 했으나 엔화 약세와 연준 위원들의 매파적 발언에 소폭 상승 마감.

다카이치 사나에 일본 총리는 경제 성장과 안정적인 인플레이션을 달성하기 위해 적절한 통화정책 운용이 중요하다는 BOJ와 협력해 나갈 것이라고 발언. 이러한 발언은 12월 BOJ의 금리 인상 기대를 축소시키면서 엔화의 약세 흐름 지속. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재를 비롯한 일부 연준 위원들은 인플레이션이 안정될 때까지 금리 인하에 신중해야 한다는 입장을 표력.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,467.10/1,467.50

저가

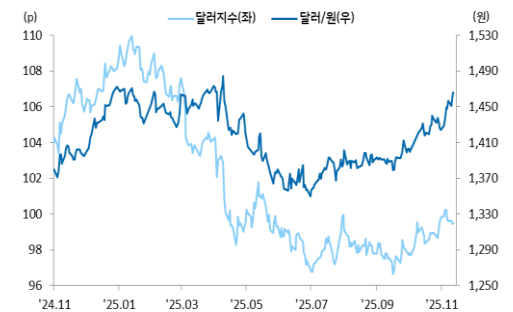
고가

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 10월 신규고용(예상 20.0k, 이전 14.9k)
16:00 영국 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.3%)
18:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 9월 산업생산 MoM(예상 0.7%, 이전 -1.2%)
22:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
22:30 미국 10월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 3.0%)
00:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



BOJ 금리 인상 지연 우려에 엔화 약세, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운영부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1465.70	2.40	1461.00	1470.00	1459.20	10.80	96.01	(2.42)
JPY/KRW	947.64	(1.22)	948.14	952.23	946.71	5.52	-	-
EUR/KRW	1697.22	5.17	1692.80	1701.76	1690.45	11.31	-	-
CNH/KRW	205.84	0.39	205.47	206.38	204.91	1.47	-	-

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	99.481	0.038	(0.72)	USD/KRW	1,465.70	2.40	1.12	1M	(2.20)	(0.10)
EUR/USD	1.1593	0.0011	0.88	USD/SGD	1.3018	0.0007	(0.40)	2M	(4.40)	(0.20)
USD/JPY	154.79	0.63	0.43	USD/IDR	16,703	14	(0.01)	3M	(6.80)	(0.55)
GBP/USD	1.3133	(0.0017)	0.64	USD/PHP	59.185	0.208	0.59	6M	(11.60)	0.00
USD/CNH	7.1127	(0.0095)	(0.26)	USD/RUB	81.2625	0.2913	(0.11)	12M	(19.70)	0.00
USD/CHF	0.7977	(0.0027)	(1.54)	USD/ZAR	17.0843	(0.0753)	(1.92)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6541	0.0014	0.55	USD/MXN	18.2948	(0.0245)	(1.63)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5669	0.0014	0.12	USD/PLN	3.6508	(0.0013)	(1.39)	5Y	21.915	(0.405)
USD/CAD	1.4006	(0.0012)	(0.73)	USD/TRY	42.1215	(0.0972)	0.06			

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	2.705	2.675	2.690	6.00	기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	2.785	2.750	2.768	2.77	RP(7일)	2.54	(2.00)	1M	3.959	1.11
3Y	2.865	2.835	2.850	2.85	CD	2.61	1.00	3M	3.853	1.22
4Y	2.925	2.895	2.910	2.91	통안3M	2.444	2.90	6M	3.761	2.21
5Y	2.965	2.935	2.950	2.95	통안1Y	2.545	5.90	12M	3.581	2.68

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	2.527	1.943	2.235	3.00	KOSPI	4,150.39	44.00	KOSPI	(4,265)	(14,106)
2Y	2.686	2.104	2.395	6.50	KOSDAQ	906.51	22.24	KOSDAQ	2,529	3,709
3Y	2.837	2.253	2.545	9.50	국고채3Y	2.923	9.20	국고채	5,155	49,943
4Y	2.899	2.311	2.605	9.00	국고채10Y	3.282	8.10	통안채	4,004	13,280
5Y	2.950	2.360	2.655	8.00						

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	48,254.82	326.86	0.68	1.99	미국채 2Y	3.5680	(2.28)	(0.63)	(1.69)
S&P	6,850.92	4.31	0.06	0.80	미국채 10Y	4.0693	(4.67)	(1.13)	(2.16)
NASDAQ	23,406.46	(61.84)	(0.26)	(0.40)	WTI	58.49	(2.55)	(4.18)	(1.86)
EuroStoxx 50	5,787.31	61.61	1.08	2.08	Brent	62.70	(2.46)	(3.78)	(1.29)
DAX 30	24,381.46	293.40	1.22	1.38	구리	10,827.00	31.00	0.29	1.53
Nikkei225	51,063.31	220.38	0.43	1.69	니켈	15,053.00	(55.00)	(0.36)	(0.15)
Shanghai	4,000.14	(2.62)	(0.07)	0.78	대두	1,120.50	7.25	0.63	0.06
Hang Seng H	9,538.99	77.50	0.82	4.10	Gold	4,213.60	97.30	2.36	5.53

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

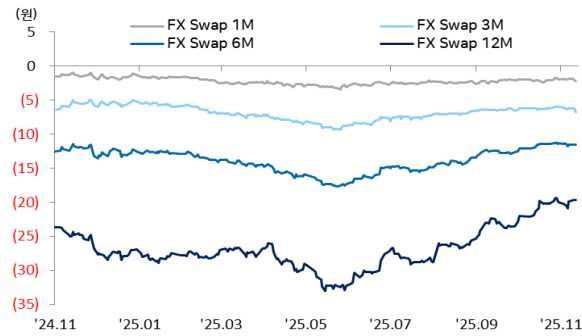
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 10월 실업률(2.6%, 예상 2.6% 부합)	09:30 호주 10월 신규고용(예상 20.0k, 이전 14.9k)	11:00 중국 10월 소매판매 YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)
12:25 미국 마이클 바 연준 이사 연설	16:00 영국 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.3%)	11:00 중국 10월 산업생산 YoY(예상 5.5%, 이전 6.5%)
16:00 독일 10월 CPI YoY(F)(2.3%, 예상 2.3% 부합)	18:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	11:00 중국 10월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -0.8%, 이전 -0.5%)
19:45 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설	19:00 유로 9월 산업생산 MoM(예상 0.7%, 이전 -1.2%)	16:05 유로 호세 루이스 에스 크리바 ECB 위원 연설
20:15 유로 루이스 데 퀸도스 ECB 부총재 연설	22:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	16:05 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
21:05 영국 휴 필 BOE 위원 연설	22:30 미국 10월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 3.0%)	19:00 유로 3Q GDP YoY(P)(예상 1.3%, 이전 1.3%)
23:20 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	00:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	19:30 유로 프랑크 엘더스 ECB 이사 연설
00:00 미국 안나 폴스 필라델피아 연은 총재 연설		22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)
00:20 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설		22:30 미국 10월 PPI MoM(예상 0.2%, 이전 -)
02:15 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
02:30 미국 스티븐 마이런 연준 이사 연설		00:05 미국 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설
		04:30 미국 로리 로건 델러스 연은 총재 연설
		05:20 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

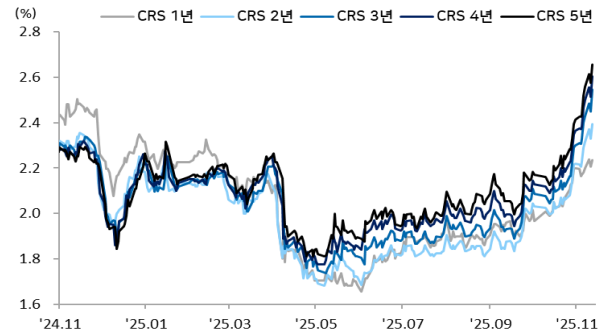
Chart

달러/원 FX Swap Point



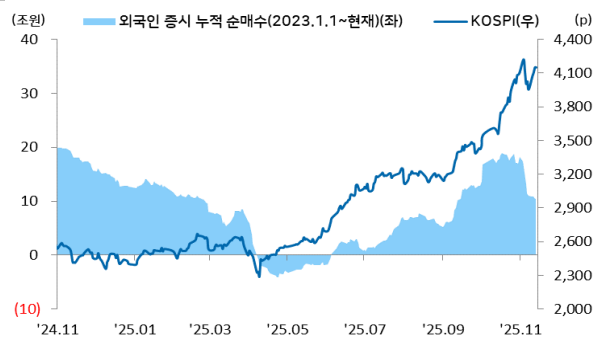
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



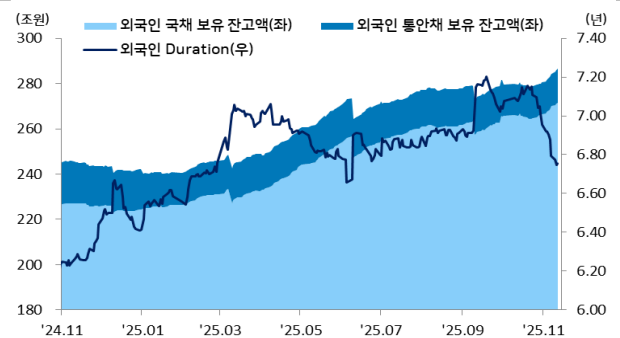
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



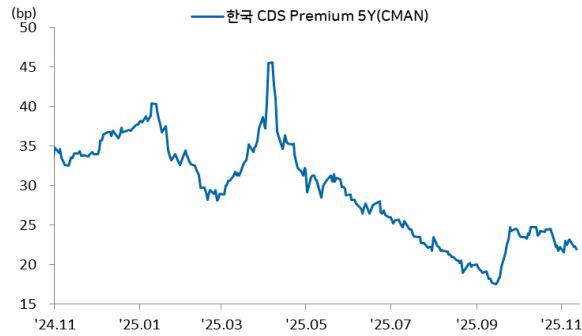
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



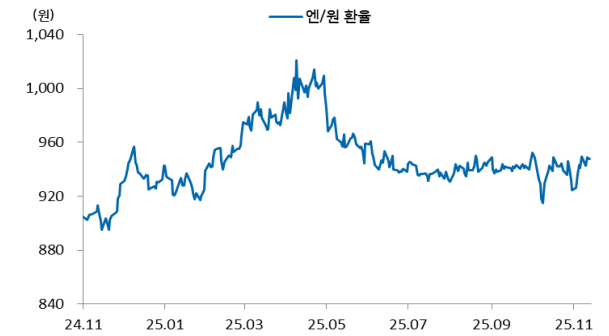
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



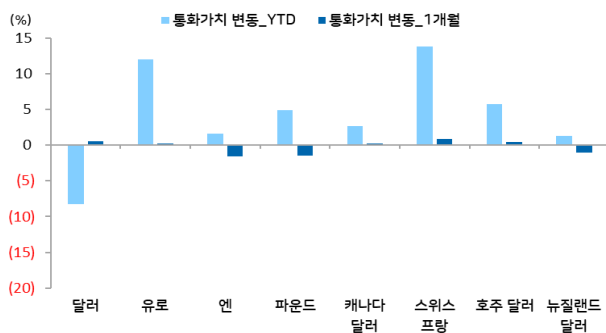
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



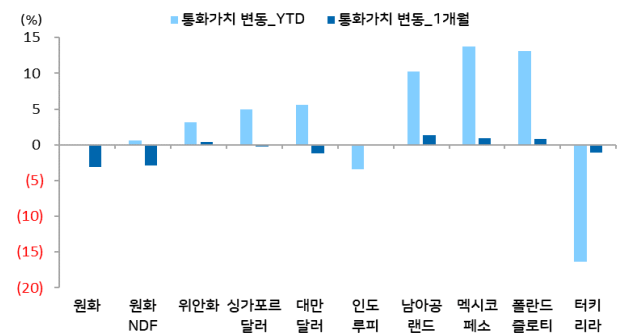
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 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