



롱심리 과열 1차 진화 작업 완료

금일 달러/원 예상: 1,445~1,451원

NDF 증가: 1,445.80(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,448.00원 전일비 -9.00)

시장평균환율(MAR): 1,458.50, 야간장 증가: 1,453.1(-14.6)원

오늘 자 전망: 강달러 부담에도 역외 롱스탑, 네고 물량 유입에 하락

상승요인: 강달러 부담 지속, 서학개미 환전 수요, 수입업체 달러 저가매수

하락요인: 당국 구두개입으로 수출업체 고점매도 개시, 역외 롱스탑 소화

오늘 달러/원은 글로벌 강달러 부담, 성장주 밸류에이션 우려 지속에도 당국 경계감 고조에 1,450원 하회 시도 예상. 1,470원 안착을 시도하던 시점에 당국 레드라인이 그어지면서 역내외 롱심리 진정에 성공. 이에 환율 동향을 주시하던 수출 및 중공업체 네고 물량이 다시 외환시장을 복귀할 가능성이 높으며 오늘 환율 하락압력 우위를 점하는데 일조할 것으로 기대. 여전히 국내기업이 환위험 관리 차원에서 외화보유 비중을 높게 가져가고는 있지만 연말 자금수요 완화 환전은 변수로 작용할 수 있어. 또한 원화 약세에 베팅하던 역외 손절성 롱스탑, 중립 또는 하락 베팅으로 포지션 운용 전략을 변경, 1,440원대 안착에 일조할 듯.

다만 서학개미 미국 주식투자, 기업 생산기지 이전 등 구조적 달러 실수요는 하단을 지지. 환율 상승이 주춤했지만 레벨에 상관없이 꾸준한 매수로 대응하고 있는 서학개미와 추가 상승을 우려해 달러를 미리 확보하고자 하는 수입업체 저가매수는 계속될 공간이 커. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 자금 동향에 주목하는 가운데 역외 롱스탑, 역내 네고 물량 주도하에 하락압력이 우위를 나타내며 1,440원 후반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

어제 자 동향: 당국 구두개입과 역외 롱스탑 조합에 갭다운 마감

전일 달러/원 증가는 1,457.0(-10.7)원. 1,471.9원에 출발한 환율은 장 초반 당국 구두개입과 미세조정으로 추정되는 매도세가 더해지면서 낙폭을 확대. 이후 역외 손절성 롱스탑까지 더해지면서 1,450원 초반까지 낙폭을 키웠으나 마감 전 결제를 비롯한 저가매수를 소화하며 낙폭을 축소하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 파운드화 약세 및 연준 위원 매파 발언에 상승

달러지수: 99.299(+0.143), 유로/달러 1.1621(-0.0012), 달러/엔 154.55(-0.12)

달러화는 파운드화 약세에 연준 위원 매파적 발언이 더해져 주요통화에 상승 마감.

파운드화는 영국 소득세 인상 계획 철회에 따른 재정우려에 국채 금리가 급등하자 하락 마감. 리브스 재무장관은 그간 재정 건전화 방안으로 추진해 오던 소득세 인상을 철회한다고 발표. 이에 길트 10년물 금리가 약 13bp 급등하며 파운드화 자산 매도세로 연결.

한편 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재는 금리를 인하할 경우 2% 물가목표 달성이 지연될 수 있다고 경고했고, 최근 고용둔화가 금리 인하로 해결할 수 있을지 불투명하다는 입장을 강조. 이에 12월 인하 베팅은 약 43%까지 축소되며 뉴욕장에서 달러화 반등을 야기.

반면 역외 위안화는 중국 성장전망 악화에 따른 매도세에 달러에 하락. 중국 10월 산업생산, 고정자산투자가 예상을 하회하면서 5% 성장 달성이 불투명하다는 평가.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,445.60/1,446.00

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(예상 -2.4%, 이전 2.2%)
22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(예상 5.8, 이전 10.7)
23:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
00:00 미국 8월 건설지출 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)
03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
05:35 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

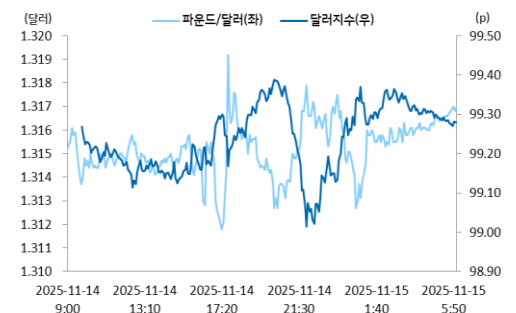
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



파운드 영국 소득세 인상안 철회에 하락, 달러지수 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,457.00	(10.70)	1,471.90	1,474.90	1,452.00	22.90	103.05	22.72
JPY/KRW	942.72	(4.52)	949.09	953.11	940.17	12.94	-	-
EUR/KRW	1,695.90	(4.28)	1,709.93	1,714.98	1,690.73	24.25	-	-
CNH/KRW	205.28	(1.31)	206.75	207.72	204.63	3.09	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.299	0.143	(0.31)	USD/KRW	1,457.00	(10.70)	0.01	1M	(2.20)	0.00
EUR/USD	1.1621	(0.0012)	0.48	USD/SGD	1.2986	(0.0020)	(0.20)	2M	(4.80)	0.00
USD/JPY	154.55	(0.01)	0.74	USD/IDR	16704	(23)	0.11	3M	(6.90)	0.00
GBP/USD	1.3171	(0.0021)	0.07	USD/PHP	59.06	0.04	0.03	6M	(12.20)	0.00
USD/CNH	7.0991	0.0035	(0.38)	USD/RUB	80.8500	0.2019	(0.11)	12M	(19.80)	0.20
USD/CHF	0.7940	0.0011	(1.39)	USD/ZAR	17.0904	0.0478	(1.23)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6538	0.0009	0.69	USD/MXN	18.3040	(0.0123)	(0.78)			
NZD/USD	0.5682	0.0027	1.05	USD/PLN	3.6379	0.0007	(0.80)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4023	(0.0013)	(0.15)	USD/TRY	42.2668	(0.0046)	0.13	5Y	22.480	0.230

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	2.785	2.755	2.770	4.50	기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	2.870	2.835	2.853	4.50	RP(7일)	2.54	0.00	1M	3.9626	0.36
3Y	2.945	2.910	2.928	4.50	CD	2.72	2.00	3M	3.8748	2.30
4Y	3.010	2.975	2.993	4.75	통안3M	2.453	0.80	6M	3.7804	3.07
5Y	3.055	3.020	3.038	5.00	통안1Y	2.558	1.20	12M	3.5959	3.03

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	2.547	1.963	2.255	3.50	KOSPI	4,011.57	(159.06)	KOSPI	(23,575)	(18,591)
2Y	2.705	2.125	2.415	3.50	KOSDAQ	897.90	(20.47)	KOSDAQ	(3,194)	911
3Y	2.883	2.297	2.590	6.00	국고채3Y	2.944	1.20	국고채	13,564	48,588
4Y	2.928	2.372	2.650	6.00	국고채10Y	3.317	5.00	통안채	701	18,686
5Y	2.989	2.451	2.720	7.00						

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	47,147.48	(309.74)	(0.65)	0.34	미국채 2Y	3.6058	1.49	0.41	1.24
S&P	6,734.11	(3.38)	(0.05)	0.08	미국채 10Y	4.1483	2.91	0.71	1.26
NASDAQ	22,900.59	30.23	0.13	(0.45)	WTI	60.09	1.40	2.39	0.57
EuroStoxx 50	5,693.77	(49.02)	(0.85)	2.29	Brent	64.39	1.38	2.19	1.19
DAX 30	23,876.55	(165.07)	(0.69)	1.30	구리	10,852.00	(104.00)	(0.95)	1.26
Nikkei225	50,376.53	(905.30)	(1.77)	0.20	니켈	14,891.00	(90.00)	(0.60)	(1.12)
Shanghai	3,990.49	(39.01)	(0.97)	(0.18)	대두	1,112.75	(19.25)	(1.70)	1.00
Hang Seng H	9,397.96	(201.10)	(2.09)	1.41	Gold	4,094.20	(100.30)	(2.39)	2.10

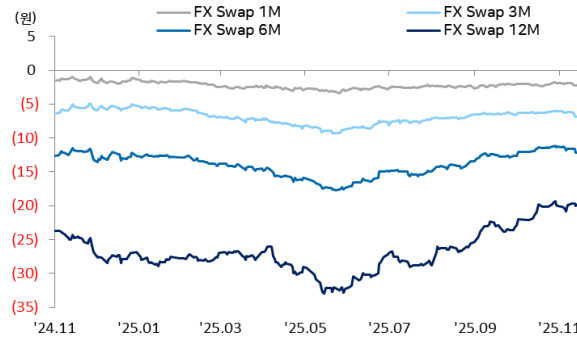
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

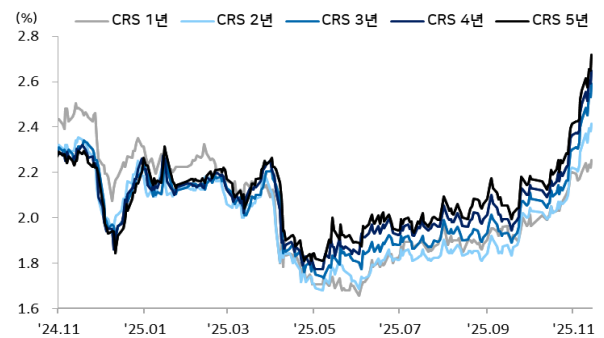
전일	금일	익일
11:00 중국 10월 소매판매 YoY(2.9%, 예상 2.8% 상회)	08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(예상 -2.4%, 이전 2.2%)	09:30 호주 11월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
11:00 중국 10월 산업생산 YoY(4.9%, 예상 5.5% 하회)	22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(예상 5.8, 이전 10.7)	22:30 미국 10월 수입물가 MoM(예상 0.1%, 이전 -)
11:00 중국 10월 고정자산투자 YTDYoY(-1.7%, 예상 -0.8% 하회)	23:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	23:15 미국 10월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 -)
16:05 유로 에스프리바 스페인 중앙은행 총재 연설	23:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	00:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(예상 1.4%, 이전 -1.3%)
19:00 유로 3Q GDP QoQ(P)(0.2%, 예상 0.2% 부합)	03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
00:05 미국 제프 슈미트 캔자스시티 연은 총재 연설	00:00 미국 8월 건설지출 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)	
04:30 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설	03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	
05:20 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	05:35 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	

Chart

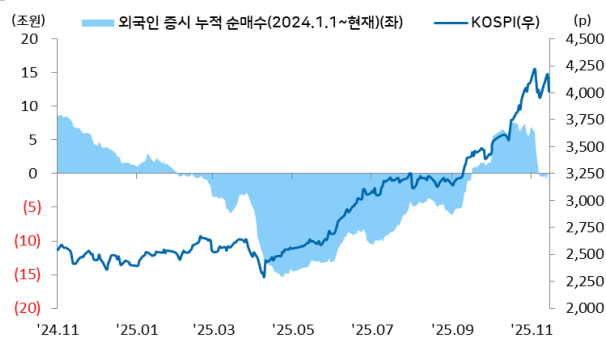
달러/원 FX Swap Point



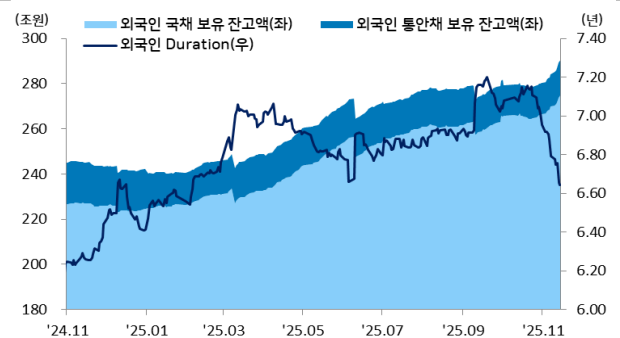
달러/원 CRS(vs SOFR)



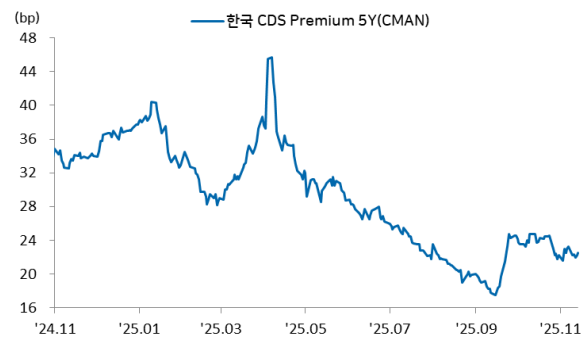
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



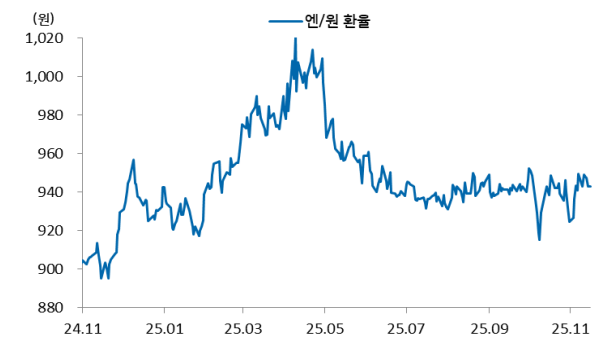
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



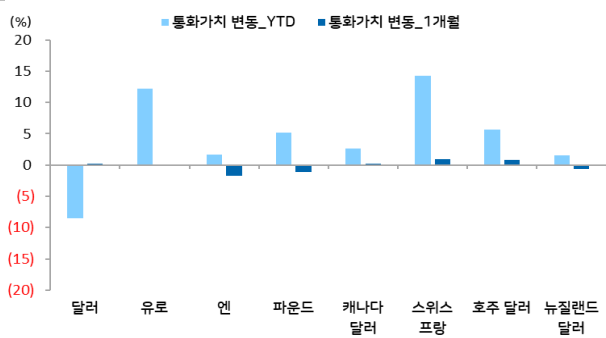
한국 CDS 프리미엄



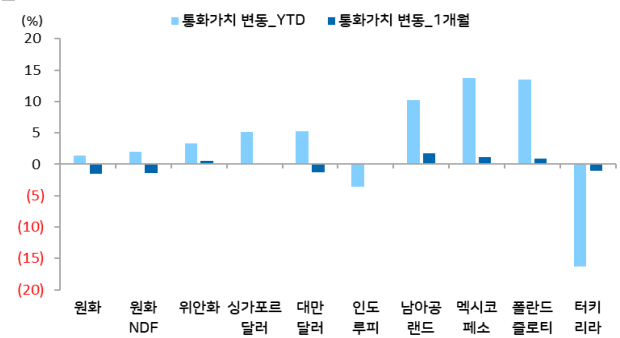
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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