



외국인 매수세에 거는 기대, 분기말 네고의 지원사격

금일 달러/원 예상: 1,387~1,395원

NDF 증가: 1,389.25(스왑포인트 -2.05 고려 시 1,391.30원 전일비 -1.30)

시장평균환율(MAR): 1,394.0원, 야간장 증가: 1,391.5(-2.1)원

오늘 자 전망: 외국인 국내증시 순매수와 네고 물량 경계에 하락

상승요인: 수입업체 결제, 미국 현지 투자 확대에 따른 달러 실수요 물량

하락요인: 글로벌 달러 약세, 외국인 국내증시 순매수 연장, 분기말 네고

오늘 달러/원은 외국인의 증시 순매수와 분기말 네고에 힘입어 하락 예상. 미국 발 위험선호 심리에 국내 증시가 수혜를 입으면서 랠리 지속. 지난주 매도세를 보였던 외국인이 이번주 매수세로 돌아서면서 역외 커스터디 매도가 나타날 전망이다. 이로 인한 원화 강세 압력이 오늘 환율 하락 재료로 작용할 가능성이 높아. 또한 1,390원대 환율에서 수출업체의 네고 물량 출회 가능성은 환율 상승을 억제하는 요인. 오늘도 상단이 제한된 상태에서 하락 압력이 우세할 전망이다.

다만 수입업체 결제와 미국 현지 투자 관련 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 예상보다 견고한 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요 매수세가 국내 공급에서 주도권을 쥐고 있으며 환율 하단을 공고히 만들어주는 요인. 미국 주식투자자와 현지 투자로 인한 환전 수요 역시 국내 공급에서 유의미한 규모를 보이며 원화 강세를 제한. 따라서 오늘 환율은 국내증시 외국인 순매수와 분기말 네고에 힘입어 하락 압력이 우세해 1,380원대 후반 진입 시도 예상.

어제 자 동향: 달러 강세에도 외국인 증시 순매수에 힘입어 하락

전일 달러/원은 1,392.6(-1.0)원. 1,398.5원에서 출발한 환율은 외국인의 4,800억 달러 가량 순매수에 힘입어 코스피가 강세를 보이자 하락 압력 지속. 다만 글로벌 달러 가치가 강세를 보이고 엔화와 유로화가 약세를 보이는 등 대외 요인이 원화 강세를 제약하며 1,390원대 초반으로 제한적 하락.

글로벌 동향: 달러화, 마이런 이사의 발언과 섀다운 가능성에 약세

달러지수: 97.341(-0.303), 유로/달러 1.1803(+0.0057), 달러/엔 147.72(-0.23)

달러화는 마이런 연준 이사의 금리 인하 발언과 연방정부 섀다운 가능성에 약세

연준 인사의 발언은 대체로 매파적이었으나 마이런 이사는 기준금리를 대폭 내려야 한다고 주장해 달러화 약세. 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재는 추가 완화 여력이 제한적이며 신중하게 접근해야 한다고 주장. 한편 래피얼 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 인플레이션의 고착화를 이유로 더해 추가 금리 인하가 없을 수도 있음을 시사. 다만 마이런 이사는 현재의 기준금리 수준이 긴축적이며 기준금리는 현재보다 2%p 낮아져야 한다고 강조. 파격적인 인하 발언이 나오자 달러화는 약세.

한편 미국 연방정부 섀다운 우려도 부각. 10월 1일까지 예산안이 처리되지 않으면 섀다운 사태가 발생하는데 하원에서 통과한 임시예산안이 상원에서 부결되면서 섀다운 우려 고조. 관련 우려가 달러 추가 강세를 제한하는 이슈.

스콧 베센트 미 재무장관이 아르헨티나에 대해 안정화를 위한 경제적 지원에 나설 것임을 밝히자 아르헨티나 페소화 강세. 미국의 지원 방안으로는 통화 스왑, 달러 표시 채권 발행 등이 거론되며 현재 아르헨티나는 외환 보유하고 고갈 압박에 직면.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,389.1/1,389.4

저가

고가

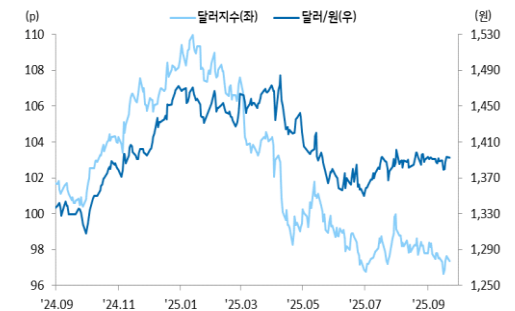
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:00 유로 9월 제조업 PMI(P)(예상 50.7, 이전 50.7)
17:30 영국 9월 제조업 PMI(P)(예상 47.1, 이전 47.0)
22:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.2, 이전 53.0)
23:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설
23:00 미국 9월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)
23:25 유로 피에로 시콜로네 ECB 이사 연설
01:35 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

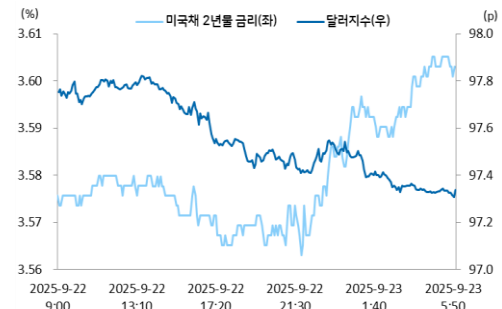
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



매파적 연준 위원에 금리 상승했음에도 달러화는 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1392.60	(1.00)	1398.50	1399.00	1390.60	8.40	116.16	(5.12)
JPY/KRW	940.55	(2.99)	940.96	944.33	937.45	6.88	-	-
EUR/KRW	1635.45	(4.99)	1635.57	1641.37	1630.87	10.50	-	-
CNH/KRW	195.76	(0.22)	195.74	196.47	195.42	1.05	-	-

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	97.341	(0.303)	0.04	USD/KRW	1,392.60	(1.00)	0.26	1M	(2.05)	0.10
EUR/USD	1.1803	0.0057	0.36	USD/SGD	1.2821	(0.0025)	0.12	2M	(4.30)	0.15
USD/JPY	147.72	(0.23)	0.22	USD/IDR	16,605	17	1.19	3M	(6.40)	0.10
GBP/USD	1.3514	0.0042	(0.63)	USD/PHP	57.056	(0.070)	(0.24)	6M	(12.80)	0.00
USD/CNH	7.1154	(0.0040)	(0.04)	USD/RUB	83.6875	0.2391	1.65	12M	(23.80)	(0.60)
USD/CHF	0.7925	(0.0030)	(0.26)	USD/ZAR	17.3260	(0.0177)	(0.19)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6599	0.0006	(1.05)	USD/MXN	18.3590	(0.0424)	(0.06)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5868	0.0008	(1.73)	USD/PLN	3.6063	(0.0225)	(0.17)	5Y	21.505	1.755
USD/CAD	1.3818	0.0033	0.29	USD/TRY	41.3660	(0.0180)	0.10			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.440	2.405	2.423	2.00
2Y	2.400	2.370	2.385	2.39
3Y	2.430	2.400	2.415	2.42
4Y	2.480	2.450	2.465	2.47
5Y	2.525	2.495	2.510	2.51

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.67	13.00	1M	4.157	0.22
CD	2.56	(1.00)	3M	4.003	(0.92)
통안3M	2.354	0.30	6M	3.840	(0.92)
통안1Y	2.270	0.70	12M	3.608	(0.33)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.051	1.749	1.900	(2.50)
2Y	2.014	1.746	1.880	1.00
3Y	2.129	1.741	1.935	2.00
4Y	2.172	1.808	1.990	2.00
5Y	2.296	1.784	2.040	2.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	3,468.65	23.41
KOSDAQ	874.36	11.25
국고채3Y	2,459	1.80
국고채10Y	2,833	1.80

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	5,653	(737)
KOSDAQ	(410)	6,422
국고채	15,121	50,515
통안채	2,585	2,826

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	46,381.54	66.27	0.14	1.09	미국채 2Y	3.6030	3.15	0.88	1.87
S&P	6,693.75	29.39	0.44	1.19	미국채 10Y	4.1467	1.93	0.47	2.70
NASDAQ	22,788.98	157.50	0.70	1.97	WTI	62.64	(0.04)	(0.06)	(1.04)
EuroStoxx 50	5,442.05	(16.37)	(0.30)	0.03	Brent	66.57	(0.11)	(0.16)	(1.29)
DAX 30	23,527.05	(112.36)	(0.48)	(0.93)	구리	9,989.00	49.00	0.49	(0.78)
Nikkei225	45,493.66	447.85	0.99	1.62	니켈	15,271.00	(1.00)	(0.01)	(0.78)
Shanghai	3,828.58	8.49	0.22	(0.83)	대두	1,011.00	(14.50)	(1.44)	(3.06)
Hang Seng H	9,370.73	(101.62)	(1.07)	(0.15)	Gold	3,744.80	68.80	1.87	1.50

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

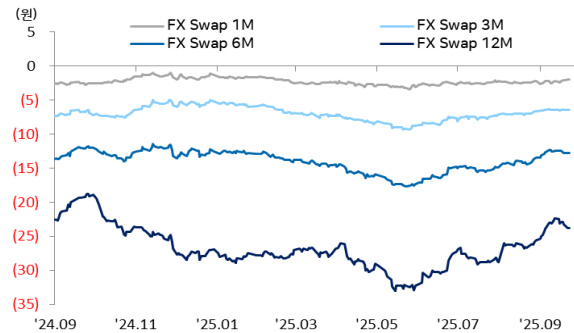
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 9월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	16:30 독일 9월 제조업 PMI(P)(예상 50.0, 이전 49.8)	10:30 호주 8월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 2.8%)
21:30 미국 8월 시카고 연방 국가활동(-0.12, 예상 -0.15 상회)	17:00 유로 9월 제조업 PMI(P)(예상 50.7, 이전 50.7)	17:00 독일 9월 IFO 기업환경(예상 89.4, 이전 89.0)
22:45 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	17:30 영국 9월 제조업 PMI(P)(예상 47.1, 이전 47.0)	23:00 미국 8월 신규주택판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 -0.6%)
22:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	22:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	01:00 영국 메건 그린 BOE 위원 연설
23:00 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설	22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.2, 이전 53.0)	05:10 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
23:00 유로 9월 소비자지대(P)(-14.9, 예상 -15.0 상회)	23:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설	
01:00 미국 베스 해메 클리블랜드 연은 총재 연설	23:00 미국 9월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)	
01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	23:25 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	
02:00 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설	01:35 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	
01:00 미국 스티븐 마이런 연준 이사 연설		
03:00 미국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

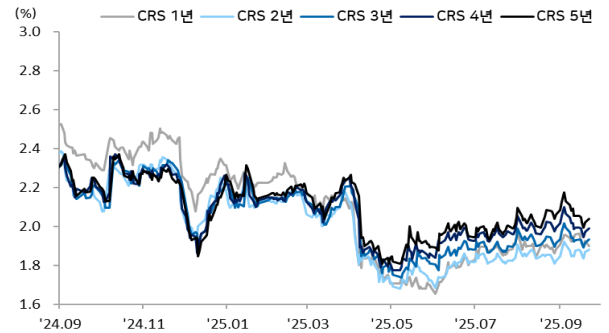
Chart

달러/원 FX Swap Point



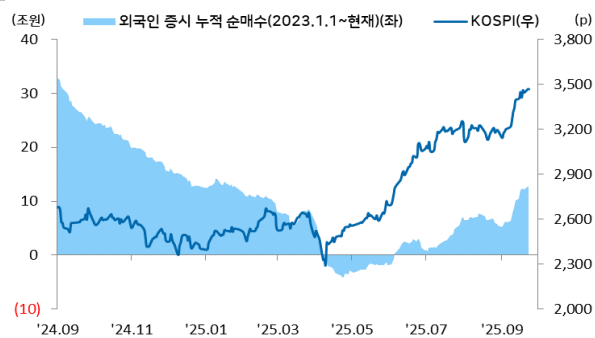
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



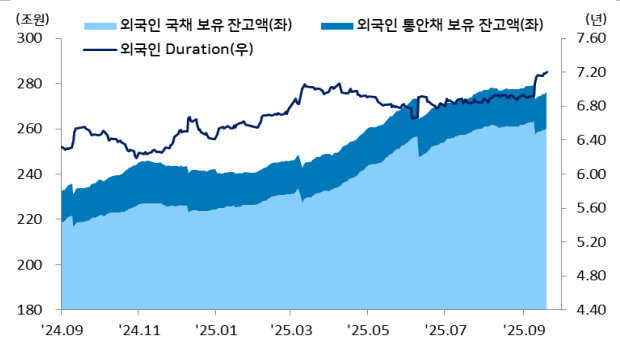
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



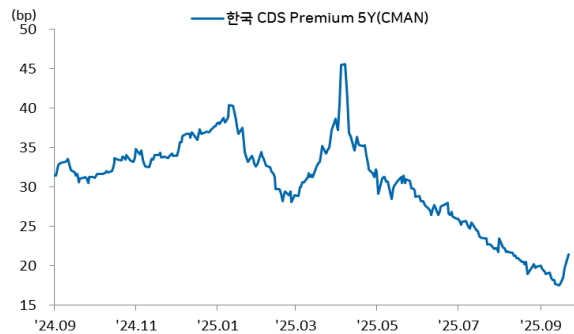
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



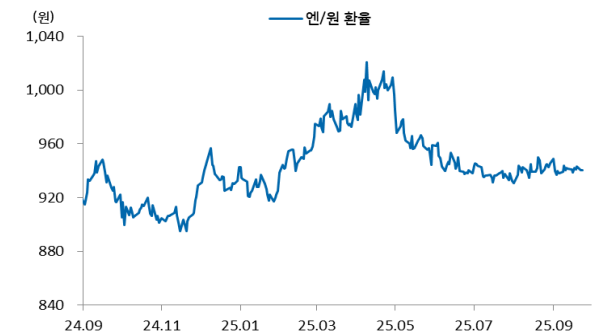
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



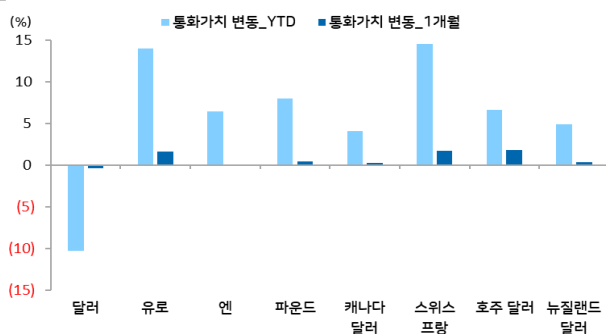
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



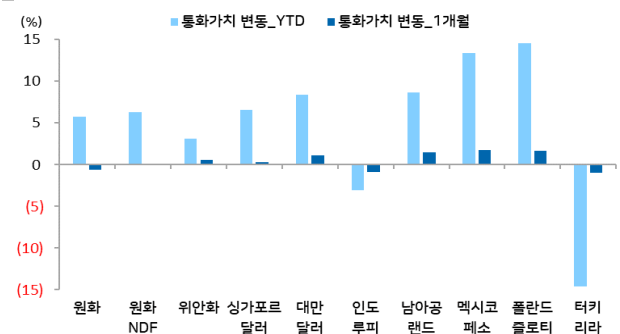
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.