



홀로 무쌍을 찍어온 반도체 네고, 강달러 압박에 다시 한번 시험대 위로

금일 달러/원 예상: 1,337~1,350원

NDF 증가: 1,339.70(스왑포인트 -0.80원 고려 시 1,340.50원 전일비 -2.30)

시장평균환율(MAR): 1,338.00 / 15:30 종가: 1,342.8(+4.3)원

오늘 자 전망: 네고 물량 소진 이후 외국인 이탈, 저가매수에 상승

상승요인: 강달러 부담 소화, 국내증시 외국인 순매도, 역대 달러 실수요

하락요인: 서울환시 반도체 기업을 필두로 한 수출업체 네고 물량 우위

오늘 달러/원은 국제금리 상승으로 인한 연휴간 강달러 재개, 반도체 주가 부진 등을 반영해 1,340원 중반 지지선 회복 예상. 금요일 연휴 기간 동안 원화는 거래량 부진으로 뚜렷한 방향성을 나타내지 않았으나 트럼프 안정 노력에도 국제유가와 국제금리가 동반 상승하며 강달러 압박이 심화. 여기에 뉴욕증시가 은행주 실적 기대에 상승했음에도 반도체 주가가 부진한 흐름을 이어가면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매도가 계속되며 하방압력이 확대, 원화 약세 분위기 조성에 앞장설 것으로 기대. 수급적으로는 수입업체 결제수요, 미국주식 포지션을 늘리고 있는 거주자 해외주식투자 환전 수요가 환율 상승을 이끄는 대표적 요인.

다만 반도체 기업을 중심으로 한 네고 물량을 상단을 지지. 월말에 국한되지 않고 사시사철 매도 대응으로 위상이 바뀐 수출업체 환전 수요는 상단을 무겁게 만드는 요인. 옵션시장에서 여전히 콜옵션 거래가 우세하다는 사실에 비춰봤을 때 투기적 수요는 연말까지 환율 하락보다는 반등 기대가 더 큰 상황. 따라서 오늘 서울환시에서 반도체 기업 네고가 유입되며 일시적으로 1,340원을 하회하겠으나 오후장, 유럽, 뉴욕장을 거치며 강달러 부담 확대 및 거래량 회복에 상승압력이 재차 커지며 1,340원 중후반까지 고점을 높일 전망.

어제 자 동향: 역대 외환시장 휴장으로 거래량 급감, 개장가 횡보

전일 달러/원 증가는 1,342.0원(-2.0). 1,342원에 출발한 환율은 하루 전체 거래량이 3.7억 달러에 불과한 가운데 개장가를 중심으로 유의미한 방향성 없이 횡보. 유럽장 이후 달러가 강세를 보였지만 밤 8시 이후에는 아예 차트 자체가 호가 위주로 형성되며 뚜렷한 방향성 없이 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 유럽장 후반 유가, 국제금리 반등에 상승 마감

달러지수: 102.213(+0.075), 유로/달러 1.1200(-0.0011), 달러/엔 158.31(+0.43)

달러화는 트럼프 유가 안정 총력전에도 국제유가, 국제금리 상승에 주요통화에 강세.

트럼프 대통령은 푸틴과 러시아산 디젤 수입에 합의했다고 발표. 푸틴도 러시아가 미국과 전세계에 경유 수출을 확대할 준비가 되어 있다고 호응. 다만 국제유가는 트럼프 노력에도 WTI, 브렌트유 모두 소폭 상승했으며 미국 국제금리는 소비자 기대 인플레이션 상승에 소폭 상승. 10월 미시간대 소비자신뢰지수에서 1년, 5-10년 기대 인플레이션은 각각 4.7%, 3.5%를 기록하며 전월보다 0.1%p 상승.

캐나다 달러는 고용지표 부진에 BOC 금리인상 기대가 후퇴하며 달러에 0.5% 하락. 유로화는 미국 국제금리 반등에 아시아장 상승분을 전부 반납했고, 엔화도 약세로 마무리.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,339.50/1,339.90

-

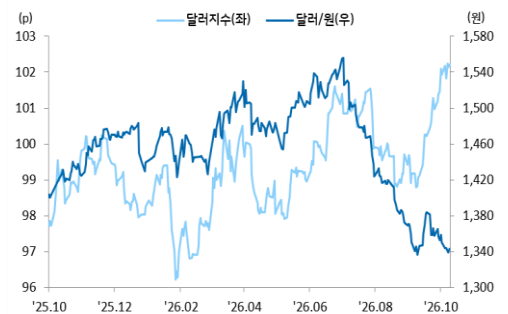
-

오늘 외환시장 주요 이벤트

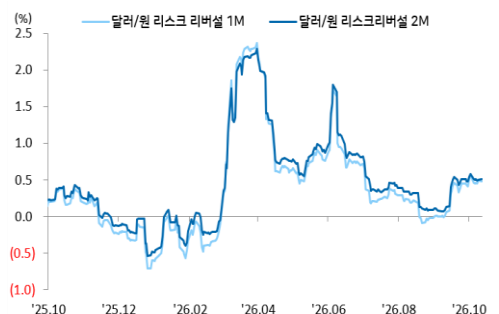
18:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설

01:10 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설

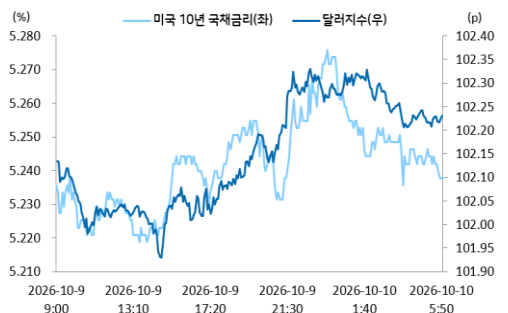
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가 상승에 미국 국제금리 상승, 달러지수 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1342.00	(2.00)	1344.00	1348.00	1339.00	9.00	3.70	(130.24)
JPY/KRW	848.53	1.50	849.01	852.96	846.55	6.41		
EUR/KRW	1507.20	7.04	1504.71	1509.75	1503.00	6.75		
CNH/KRW	200.44	0.54	200.19	201.13	199.84	1.29		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 종가 기준

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.213	0.075	0.28	USD/KRW	1,342.00	(2.00)	(0.64)	1M	(0.80)	0.05
EUR/USD	1.1200	(0.0011)	(0.49)	USD/SGD	1.2805	(0.0006)	0.19	2M	(1.65)	0.05
USD/JPY	158.31	0.43	0.29	USD/IDR	17,883	(15)	0.04	3M	(2.60)	0.05
GBP/USD	1.3234	0.0006	(0.05)	USD/PHP	62.820	(0.068)	0.43	6M	(6.00)	0.10
USD/CNH	6.6927	(0.0108)	(0.20)	USD/RUB	85.2219	(0.0127)	1.25	12M	(13.20)	0.20
USD/CHF	0.8301	(0.0016)	0.16	USD/ZAR	16.5056	(0.0810)	(0.90)			
AUD/USD	0.6983	0.0026	0.39	USD/MXN	18.4157	0.2303	1.39	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5614	0.0008	(0.04)	USD/PLN	3.9167	0.0119	0.59	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4257	0.0031	0.04	USD/TRY	49.3088	0.0476	0.35	5Y	23.525	(0.170)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 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	3.660	3.625	3.643	1.50	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.930	3.900	3.915	3.92	RP(7일)	3.07	(3.00)	1M	3.925	0.16
3Y	4.050	4.015	4.033	4.03	CD	3.24	0.00	3M	4.039	0.23
4Y	4.115	4.085	4.100	4.10	통안3M	3.161	0.10	6M	4.193	0.28
5Y	4.160	4.130	4.145	4.15	통안1Y	3.574	0.20	12M	4.472	0.00

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	3.744	3.166	3.455	(1.50)	KOSPI	6,625.93	(177.97)	KOSPI	(20,767)	(109,255)
2Y	3.873	3.297	3.585	2.00	KOSDAQ	892.27	(6.16)	KOSDAQ	780	621
3Y	3.813	3.527	3.670	2.50	국고채3Y	3.983	2.20	국고채	(2,011)	(6,146)
4Y	3.914	3.476	3.695	2.50	국고채10Y	4.395	1.90	통안채	0	0
5Y	3.993	3.437	3.715	2.50						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	51,654.95	423.31	0.83	0.93	미국채 2Y	4.7869	2.93	0.61	(0.78)
S&P	7,811.54	46.18	0.59	1.15	미국채 10Y	5.2378	1.10	0.21	(0.62)
NASDAQ	27,366.17	172.83	0.64	0.64	WTI	91.85	0.36	0.39	0.81
EuroStoxx 50	6,173.37	46.64	0.76	(1.04)	Brent	104.72	0.44	0.42	2.42
DAX 30	25,087.27	280.30	1.13	(0.57)	구리	14,540.00	231.00	1.61	1.97
Nikkei225	69,030.92	(11.19)	(0.02)	1.06	니켈	15,622.00	69.00	0.44	(0.03)
Shanghai	3,813.79	1.89	0.05	(1.92)	대두	1,292.00	4.50	0.38	1.06
Hang Seng H	8,147.87	137.29	1.71	1.46	Gold	4,191.00	59.20	1.43	1.39

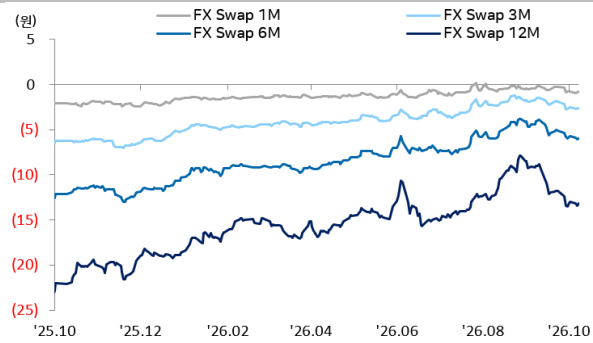
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

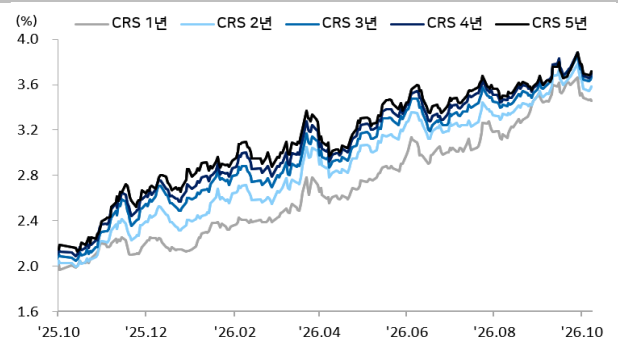
전일	금일	익일
23:00 미국 10월 미시간 소비자신뢰(P)(46.3, 예상 47.6 하회)	18:30 영국 사라 브리튼 BOE 부총재 연설 01:10 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	08:50 일본 9월 PPI YoY(예상 7.6%, 이전 7.6%) 15:00 독일 9월 CPI YoY(F)(예상 3.3%, 이전 3.3%) 16:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 19:00 미국 9월 NFIB 소기업낙관(예상 98.2, 이전 98.7) 21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 23.750k) 02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 05:00 미국 수산 콜린스 보스턴 연은 총재 연설

Chart

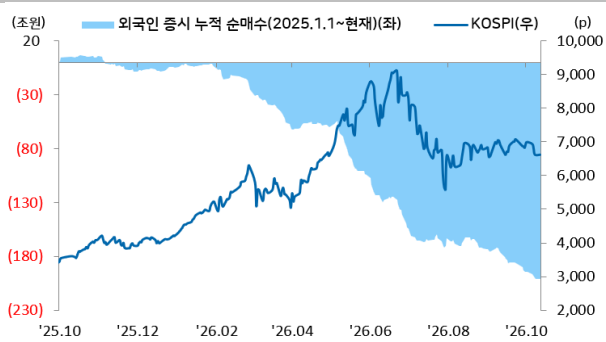
달러/원 FX Swap Point



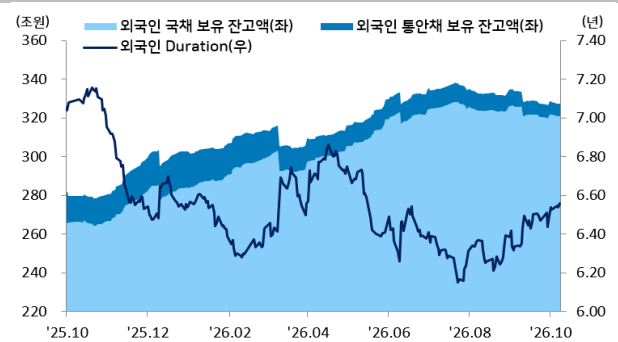
달러/원 CRS(vs SOFR)



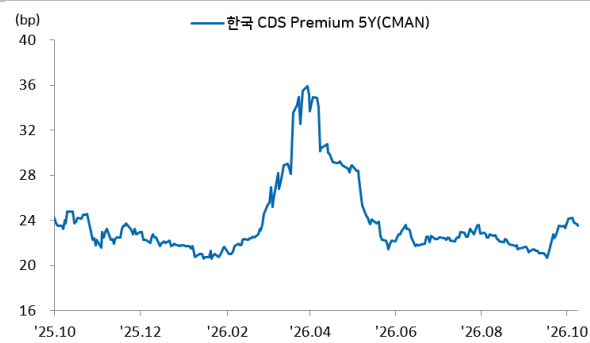
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



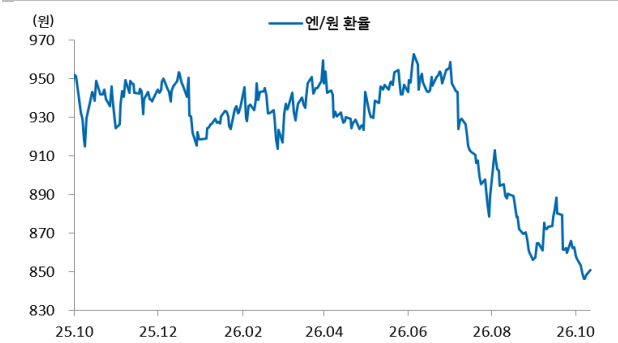
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



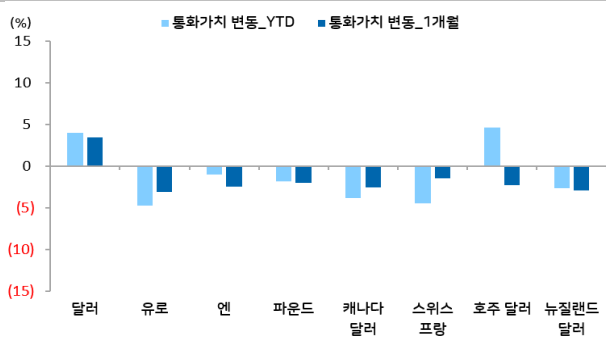
한국 CDS 프리미엄



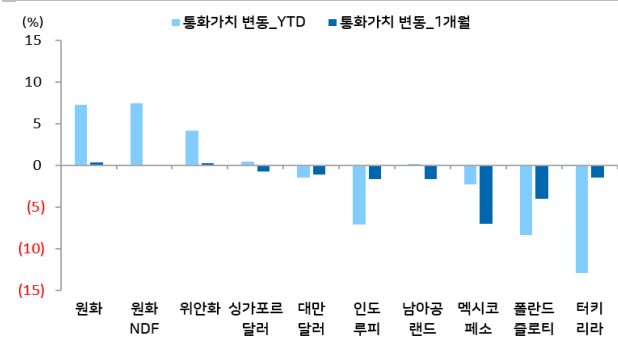
엔/원 환율 1년간 추이



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