



지정학 불안이 켜 강달러 경보, 원화 키맞추기 약세 시험대

금일 달러/원 예상: 1,330~1,345원

NDF 증가: 1,333.60(스왑포인트 -0.95 고려 시 1,334.55원 전일비 -0.55)

시장평균환율(MAR): 1,335.80 / 15:30 종가: 1,335.1(-7.7)원

오늘 자 전망: 달러 강세와 위험선호 위축에 상승 압력 우위 예상

상승요인: 글로벌 달러 강세, 외국인 국내증시 순매도, 역대 달러 실수요
하락요인: 반도체 기업 중심의 수출업체 네고 물량 출회, 달러 공급 우위
오늘 환율은 달러 강세와 위험자산 심리 위축을 반영해 상승 압력이 우세할 전망이다. 중동 불안이 다시 커지며 유가가 3거래일 연속 올랐고, 이것이 물가 불안을 재차 자극하며 달러 강세 재료로 작용. 그동안 원화는 여타 통화 대비 유독 견조한 흐름을 보여왔지만 강달러 압력이 한층 강해질 경우 다른 통화와 키맞추기 하는 과정에서 약세로 쓸릴 수 있음에 유의. 뉴욕증시에서 반도체 주가가 하락한 점도 부담. 반도체 비중이 큰 국내 증시에서 외국인 순매도가 이어질 경우 원화에 부담이 더해질 전망이다.

다만 반도체 기업을 중심으로 한 수출업체 네고 물량은 환율 상단을 제한. 반도체 수출 호조로 벌어들인 달러가 시기를 가리지 않고 시장에 출회되고 있다는 점은 원화에 구조적으로 우호적인 요인. 반도체 주가가 조정을 받더라도 실물 수출에 기반한 달러 공급은 이와 별개로 이어지기 때문에 환율이 오르는 구간마다 매도 대응이 나올 가능성이 높아. 이처럼 역대 달러 공급이 늘어나는 수급 구조는 환율 하락의 배경으로 작용. 따라서 오늘 환율은 달러 강세와 외국인 순매도에 상승 압력을 받겠으나 달러 공급 우위에 상단이 제한되며 소폭 상승 압력 우위 전망.

어제 자 동향: 강달러에도 수출 네고 등 수급이 방어해 주며 하락

전일 달러/원 종가는 1,335.8(-6.2)원. 1,342원에 출발한 환율은 주간장에서 수출업체 네고 물량 출회에 힘입어 1,331원대까지 하락. 이후 런던장에서 국제유가가 반등을 재개하자 달러가 강세를 보인 영향에 환율도 낙폭을 일부 축소. 다만 달러 매도 우위 수급이 이어진 영향에 환율 상승폭은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 국제유가 오름세와 물가상승 우려에 강세

달러지수: 102.572(+0.359), 유로/달러 1.1155(-0.0045), 달러/엔 158.61(+0.30)

달러화는 국제유가 상승에 따른 인플레이션 우려와 안전자산 선호심리에 강세

전일 국제유가는 런던장 시작을 기점으로 상승을 재개. 트럼프 대통령이 러시아산 디젤 공급 확대와 러시아-우크라이나 에너지 휴전을 발표했지만 지정학적 불안이 여전한 영향에 국제유가는 오름세 지속. 예멘의 후티 반군은 사우디아라비아의 핵심 거점 공격을 이어가고 있으며 우크라이나는 러시아의 에너지 시설 공격이 이어지고 있다고 주장하고 있어 합의 실효성에도 의문이 가는 상황.

이러한 국제유가 상승이 미국 물가 상승 우려를 재차 자극하자 달러인덱스는 지난해 4월 이후 최고치 기록. 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재는 인플레이션 목표를 달성하기 위해 제약적인 통화정책이 필요하다고 발언. 유로화는 프랑스 재정 불안 이슈가 이어지는 가운데 유로존 에너지 부담이 커지며 약세. 엔화와 파운드화 역시 달러 강세를 반영하며 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,333.40/1,333.80

-

-

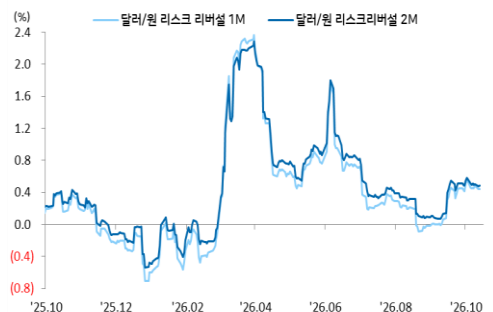
오늘 외환시장 주요 이벤트

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 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설

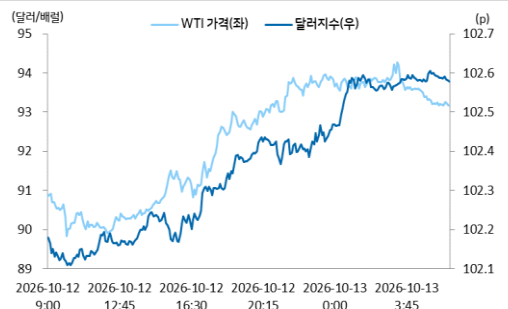
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 중동 지정학적 불안에 따른 유가 상승을 쫓아 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1335.80	(6.20)	1342.50	1342.50	1331.20	11.30	173.33	169.63
JPY/KRW	843.28	(4.44)	847.80	848.01	842.47	5.54	-	-
EUR/KRW	1496.17	(9.50)	1502.69	1503.01	1494.51	8.50	-	-
CNH/KRW	199.45	(0.77)	200.39	200.42	199.18	1.24	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.572	0.359	0.40	USD/KRW	1,335.10	(7.70)	(0.66)	1M	(0.90)	(0.10)
EUR/USD	1.1155	(0.0045)	(0.61)	USD/SGD	1.2805	0.0000	0.09	2M	(1.75)	(0.10)
USD/JPY	158.61	0.30	0.44	USD/IDR	17,903	20	(0.02)	3M	(2.70)	(0.10)
GBP/USD	1.3208	(0.0026)	(0.11)	USD/PHP	62.760	(0.060)	0.19	6M	(6.30)	(0.30)
USD/CNH	6.6948	0.0021	(0.13)	USD/RUB	84.0091	(1.2128)	(0.95)	12M	(13.60)	(0.40)
USD/CHF	0.8347	0.0046	0.51	USD/ZAR	16.5462	0.0367	(0.58)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6959	(0.0024)	(0.19)	USD/MXN	18.2633	(0.1524)	1.02	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5588	(0.0026)	(0.23)	USD/PLN	3.9315	0.0148	0.69	5Y	23.560	0.035
USD/CAD	1.4282	0.0025	0.15	USD/TRY	49.2950	(0.0138)	0.31			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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	3.620	3.590	3.605	(3.75)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.860	3.830	3.845	3.85	RP(7일)	3.17	10.00	1M	휴장	-
3Y	3.970	3.940	3.955	3.96	CD	3.24	0.00	3M	휴장	-
4Y	4.035	4.000	4.018	4.02	통안3M	3.167	0.60	6M	휴장	-
5Y	4.070	4.040	4.055	4.06	통안1Y	3.558	(1.60)	12M	휴장	-

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	3.493	3.357	3.425	(3.00)	KOSPI	6,384.24	(241.69)	KOSPI	(20,110)	(103,177)
2Y	3.583	3.477	3.530	(5.50)	KOSDAQ	849.19	(43.08)	KOSDAQ	(130)	2,990
3Y	3.647	3.553	3.600	(7.00)	국고채3Y	3.921	(6.20)	국고채	(5,990)	(14,035)
4Y	3.670	3.570	3.620	(7.50)	국고채10Y	4.306	(8.90)	통안채	2,183	2,183
5Y	3.676	3.584	3.630	(8.50)						

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	51,850.55	195.60	0.38	1.14	미국채 2Y	4.7869	0.00	0.00	(0.52)
S&P	7,807.24	(4.30)	(0.06)	0.43	미국채 10Y	5.2378	0.00	0.00	(1.26)
NASDAQ	27,245.90	(120.27)	(0.44)	(0.84)	WTI	93.74	1.89	2.06	4.82
EuroStoxx 50	6,201.21	27.84	0.45	(0.66)	Brent	106.65	1.93	1.84	6.31
DAX 30	25,277.68	190.41	0.76	0.09	구리	14,540.00	231.00	1.61	1.97
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	15,622.00	69.00	0.44	(0.03)
Shanghai	3,797.24	(16.55)	(0.43)	(0.69)	대두	1,287.75	(4.25)	(0.31)	0.56
Hang Seng H	8,168.57	20.70	0.25	1.45	Gold	4,165.80	(25.20)	(0.60)	0.91

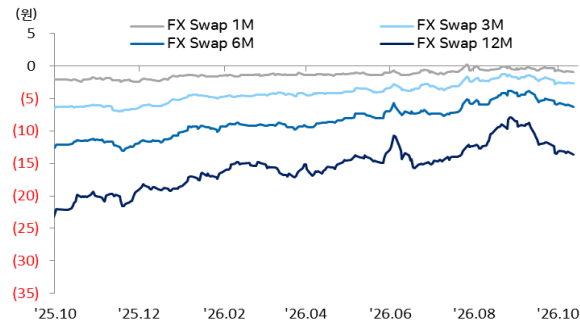
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	08:50 일본 9월 PPI YoY(예상 7.6%, 이전 7.6%)	10:30 중국 9월 CPI YoY(예상 1.0%, 이전 0.8%)
01:10 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	15:00 독일 9월 CPI YoY(F)(예상 3.3%, 이전 3.3%)	11:00 중국 9월 수출 YoY(예상 25.7%, 이전 25.0%)
	16:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	11:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	19:00 미국 9월 NFIB 소기업낙관(예상 98.2, 이전 98.7)	12:45 유로 예마뉘엘 몰랭 프랑스 중앙은행 총재 연설
	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 23.750k)	15:00 영국 휴 필 BOE 위원 연설
	02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	17:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 이사 연설
	05:00 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		18:40 미국 미셸 보먼 연준 부의장 연설
		21:30 미국 9월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.4%)
		21:30 미국 9월 근원 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.4%)
		02:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
		03:00 미국 연준 베이지북 발표

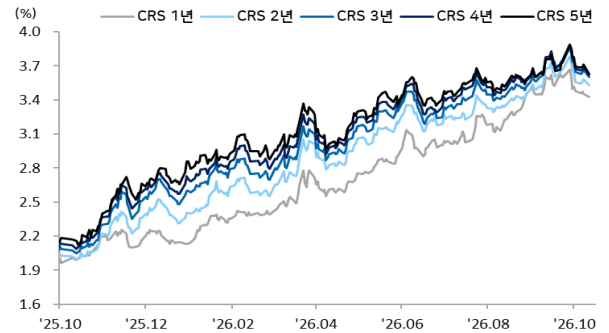
Chart

달러/원 FX Swap Point



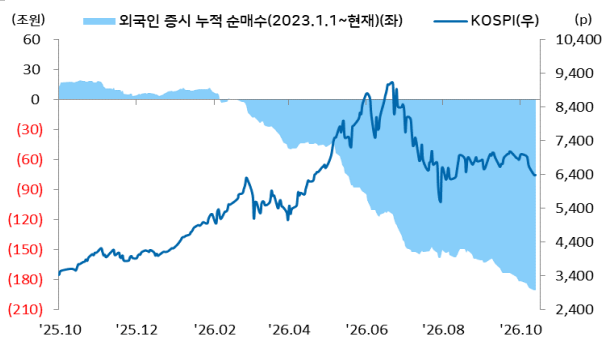
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



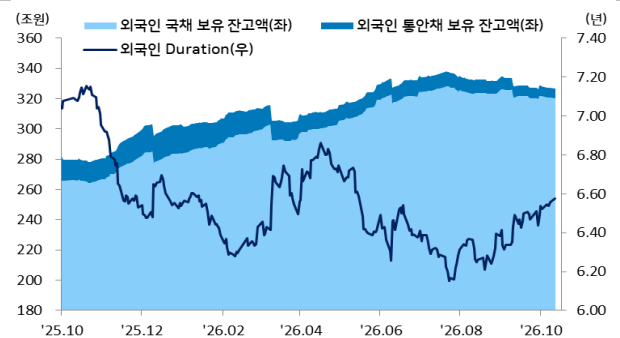
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



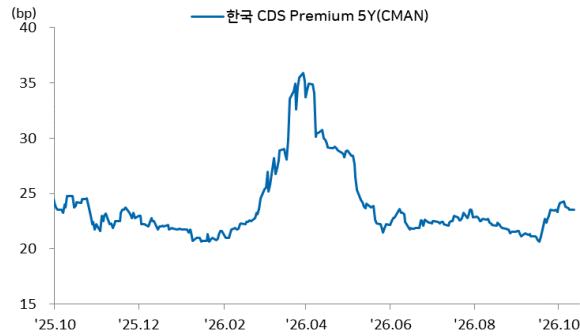
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



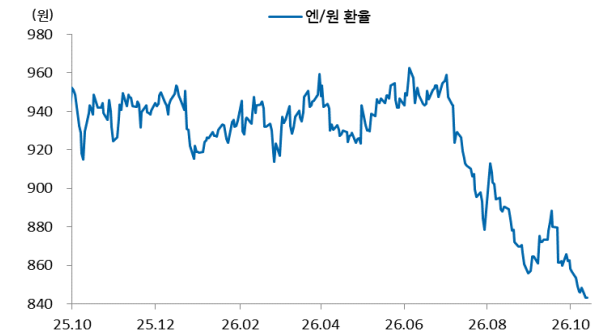
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



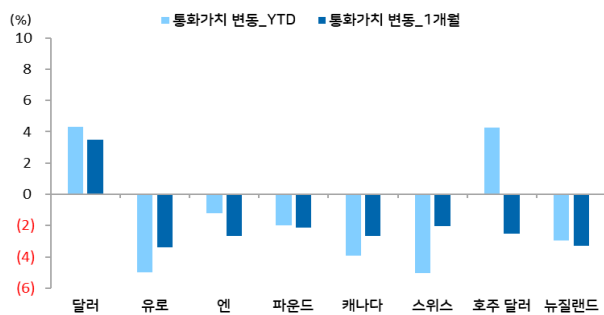
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



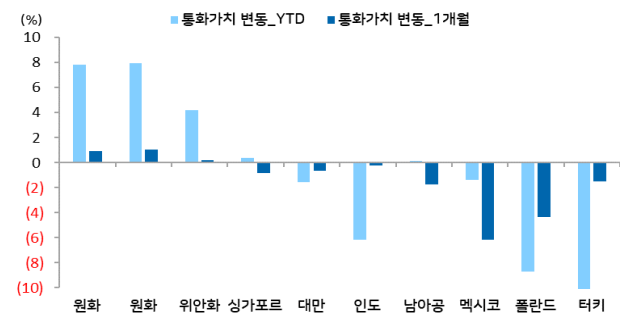
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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