



외국인 증시 이탈에 상승 압력, 네고 물량이 누르는 환율 상단

금일 달러/원 예상: 1,338~1,350원

NDF 증가: 1,342.10(스왑포인트 -0.95 고려 시 1,343.05원 전일비 -2.05)

시장평균환율(MAR): 1,340.50 / 15:30 종가: 1,345.1(+10.0)원

오늘 자 전망: 외국인 증시 순매도와 달러 실수요에 상승 압력

상승요인: 외국인 국내증시 순매도, 국제유가 반등, 역내 달러 실수요

하락요인: 반도체 수출 호조에 따른 수출 네고 물량, 달러 공급 우위

오늘 환율은 리스크오프에 따른 외국인 증시 순매도와 역내 실수요에 1,340원대 중반 중심 상승 전망. 전일 뉴욕장에서 메모리 반도체 관련 주가가 이틀 연속 약세를 지속. 중국 업체의 기술 추격 우려에 메모리 업황이 정점을 지났다는 경계감까지 번지며 매도 압력이 커진 영향. 이에 반도체 비중이 큰 국내 증시도 수급 불안이 우려. 오늘도 국내증시에서 외국인 순매도가 지속될 가능성이 높고, 이 물량을 소화하는 과정에서 커스터디 달러 매수가 환율 상방을 자극. 여기에 중동 불안을 반영한 국제유가 상승과 달러 실수요 매수세 유입이 원화에 부담으로 작용할 전망.

다만 반도체 수출 호조에 따른 수출업체의 달러 매도 물량은 환율 상단을 제한할 전망. 반도체 수출 호조로 벌어들인 달러가 시기를 가리지 않고 시장에 출회되고 있다는 점은 원화에 구조적으로 우호적인 요인. 환율이 오르는 구간마다 매도 대응이 출회돼 상단을 눌러줄 것으로 기대. 역내 달러 공급이 늘어나는 수급 구조는 환율 하락의 배경으로 작용. 따라서 오늘 환율은 외국인 증시 순매도와 달러 실수요에 상승 압력을 받겠지만, 반도체 수출 네고와 달러 공급 우위에 상단이 제한되며 1,340원대 중반 소폭 상승 전망.

어제 자 동향: 외국인 증시 순매도에도 달러 약세에 상승폭 제한

전일 달러/원 종가는 1,341.5(+5.7)원. 1,334원에 출발한 환율은 주간장에서 코스피가 폭락한 가운데 외국인의 대규모 증시 순매도가 나오면서 상승. 1,345원까지 오른 환율은 런던장 이후 상승폭 일부 반납. 연준 인사의 비둘기파적 발언에 달러가 약세를 보이며 환율은 1,340원대 초반 중심 등락.

글로벌 동향: 달러화, 연준 인사들의 완화적 발언 이어지며 약세

달러지수: 102.215(-0.374), 유로/달러 1.1199(+0.0044), 달러/엔 158.33(-0.28)

달러화는 연준 인사들의 비둘기파적인 발언에 장기금리가 하향세를 보이자 약세

크리스토퍼 월러 연준 이사는 높은 국제금리가 주택과 자동차 등 경기에 민감한 부문의 수요를 억제해 통화긴축의 역할을 일부 대신 수행하고 있다고 발언. 장기금리 상승이 금융여건을 긴축시키면서 경제활동을 위축시키는 효과를 낸다는 의미로 덜 매파적인 발언으로 해석.

존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 연내 한 차례 금리를 인상하고 내년은 금리 인상이 필요 없을 것이라고 평가. 여기에 관세와 에너지 충격에 따른 물가 상승 압력이 내년에는 완화되면서 물가상승률이 연준의 목표에 가까워질 것이라고 설명. 이러한 비둘기파적인 발언이 나오자 장기물 국제 금리는 하락, 달러화는 약세 흐름. 엔화는 뉴욕장 들어 약세 반전. 일본은행이 인플레이션 상방 위험이 크지 않다는 이유로 금리 인상에 소극적인 입장을 보이고 있는 영향.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,341.90/1,342.30

-

-

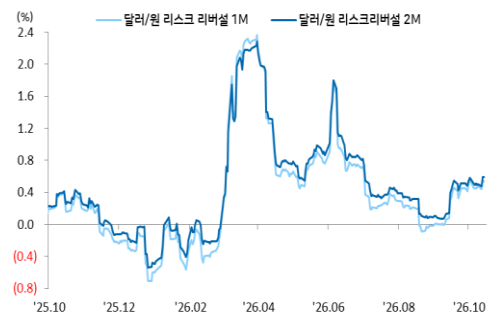
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 9월 CPI YoY(예상 1.0%, 이전 0.8%)
11:00 중국 9월 수출 YoY(예상 25.7%, 이전 25.0%)
11:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
12:45 유로 에마뉘엘 마크롱 프랑스 총리 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 9월 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.4%)
02:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 인사들의 비둘기파적 발언에 금리 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1341.50	5.70	1334.00	1345.80	1334.00	11.80	195.64	22.31
JPY/KRW	849.72	6.45	842.24	850.11	842.13	7.98	-	-
EUR/KRW	1503.11	6.94	1490.11	1503.70	1488.39	15.31	-	-
CNH/KRW	200.83	1.38	199.44	200.94	199.25	1.69	-	-

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	102.215	(0.374)	0.38	USD/KRW	1,345.10	10.00	0.11	1M	(1.00)	(0.10)
EUR/USD	1.1199	0.0044	(0.53)	USD/SGD	1.2799	(0.0006)	0.19	2M	(1.90)	(0.15)
USD/JPY	158.33	(0.28)	0.15	USD/IDR	17,896	(7)	(0.02)	3M	(2.85)	(0.15)
GBP/USD	1.3255	0.0047	(0.16)	USD/PHP	62.809	0.049	0.05	6M	(6.40)	(0.10)
USD/CNH	6.6926	(0.0022)	(0.13)	USD/RUB	83.9018	(0.1073)	(1.45)	12M	(13.80)	(0.20)
USD/CHF	0.8326	(0.0021)	0.11	USD/ZAR	16.4930	(0.0493)	(0.30)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6984	0.0025	0.03	USD/MXN	18.3660	0.1027	2.14	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5613	0.0025	(0.18)	USD/PLN	3.9041	(0.0274)	0.55	5Y	23.655	0.095
USD/CAD	1.4216	(0.0066)	0.06	USD/TRY	49.3815	0.0865	0.41			

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	3.580	3.545	3.563	(4.25)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.800	3.765	3.783	3.78	RP(7일)	3.07	(10.00)	1M	3.925	(0.03)
3Y	3.895	3.865	3.880	3.88	CD	3.24	0.00	3M	4.042	0.36
4Y	3.950	3.920	3.935	3.94	통안3M	3.161	(0.60)	6M	4.201	0.87
5Y	3.985	3.950	3.968	3.97	통안1Y	3.537	(2.10)	12M	4.488	1.58

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	3.629	3.111	3.370	(5.50)	KOSPI	6,035.35	(348.89)	KOSPI	(45,789)	(128,200)
2Y	3.725	3.215	3.470	(6.00)	KOSDAQ	837.03	(12.16)	KOSDAQ	1,339	3,549
3Y	3.781	3.299	3.540	(6.00)	국고채3Y	3.857	(6.40)	국고채	5,869	(6,167)
4Y	3.813	3.307	3.560	(6.00)	국고채10Y	4.229	(7.70)	통안채	0	2,183
5Y	3.819	3.301	3.560	(7.00)						

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	51,670.10	(180.45)	(0.35)	0.29	미국채 2Y	4.7890	0.21	0.04	(0.18)
S&P	7,805.45	(1.79)	(0.02)	(0.17)	미국채 10Y	5.2084	(2.94)	(0.56)	(1.34)
NASDAQ	27,204.38	(41.52)	(0.15)	(1.43)	WTI	94.14	0.40	0.43	5.25
EuroStoxx 50	6,167.01	(34.20)	(0.55)	(1.68)	Brent	105.69	(0.96)	(0.90)	5.08
DAX 30	25,259.90	(17.78)	(0.07)	(0.74)	구리	14,618.50	78.50	0.54	1.38
Nikkei225	67,777.52	(1,253.40)	(1.82)	(3.10)	니켈	15,619.00	(3.00)	(0.02)	(0.60)
Shanghai	3,800.87	3.62	0.10	(0.77)	대두	1,283.75	(4.00)	(0.31)	(1.50)
Hang Seng H	8,174.72	6.15	0.08	0.56	Gold	4,152.90	(12.90)	(0.31)	(0.15)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

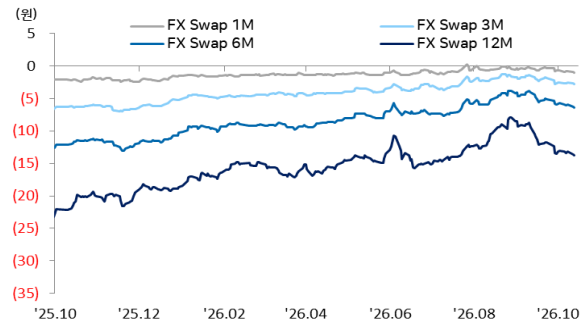
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 9월 PPI YoY(6.8%, 예상 7.6% 하회)	10:30 중국 9월 CPI YoY(예상 1.0%, 이전 0.8%)	08:50 일본 8월 핵심기계수주 MoM(예상 2.3%, 이전 -3.7%)
15:00 독일 9월 CPI YoY(F)(3.3%, 예상 3.3% 부합)	11:00 중국 9월 수출 YoY(예상 25.7%, 이전 25.0%)	09:30 호주 9월 실업률(예상 4.6%, 이전 4.6%)
16:45 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설	11:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	10:35 유로 페레이라 포르투갈 중앙은행 총재 연설
19:00 미국 9월 NFIB 소기업낙관(97.9, 예상 98.2 하회)	12:45 유로 에마뉼엘 마ครง 프랑스 중앙은행 총재 연설	11:55 미국 미셸 보먼 연준 부의장 연설
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(24.750k, 예상 -)	15:00 영국 후 필 BOE 위원 연설	12:40 영국 후 필 BOE 위원 연설
02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	17:00 유로 프랑크 엘더스 ECB 이사 연설	15:00 영국 8월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.2%)
05:00 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	15:45 영국 메건 그린 BOE 위원 연설
	18:40 미국 미셸 보먼 연준 부의장 연설	17:45 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
	21:30 미국 9월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.4%)	21:30 미국 9월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 1.1%)
	21:30 미국 9월 근원 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.4%)	21:30 미국 뉴욕 제조업지수(예상 12.3, 이전 7.6)
	02:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	21:30 미국 신규실업수당 청구건수(예상 200k, 이전 197k)
	03:00 미국 연준 베이지북 발표	21:30 미국 9월 PPI YoY(예상 5.4%, 이전 5.4%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

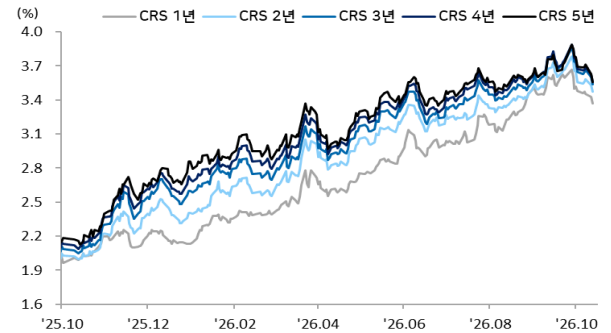
Chart

달러/원 FX Swap Point



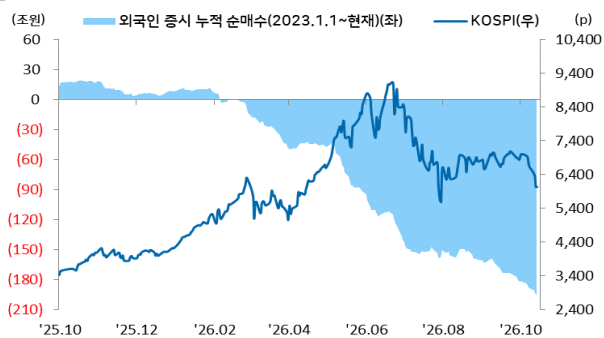
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



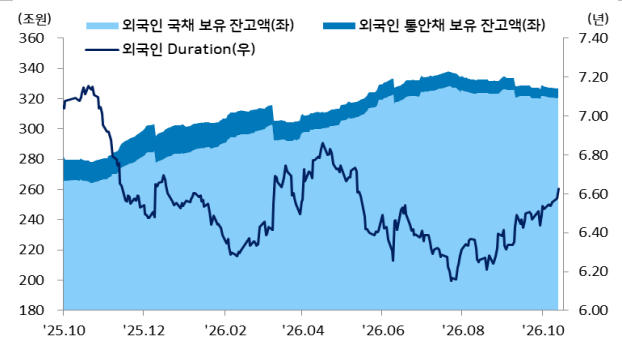
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



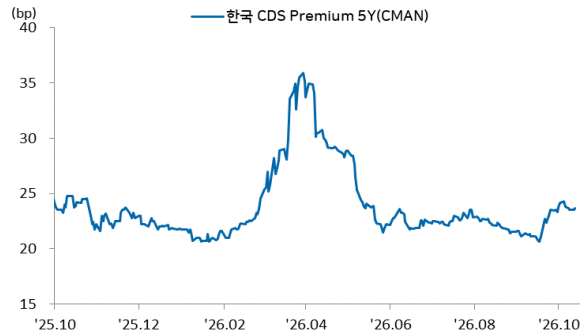
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



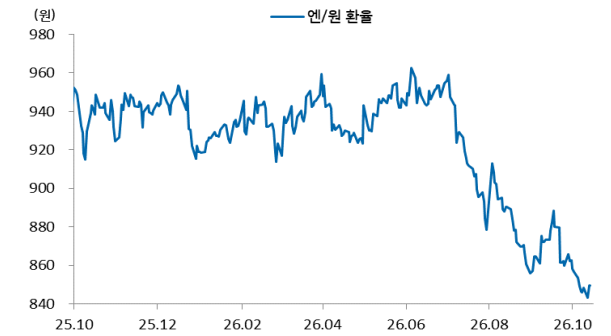
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



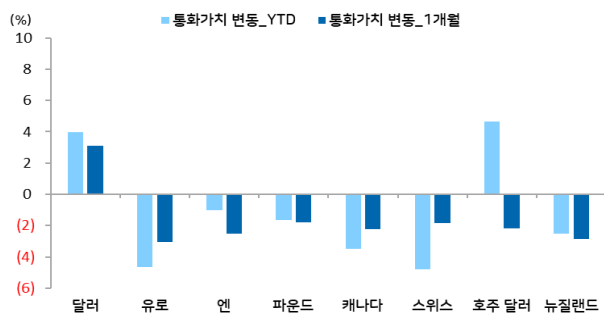
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



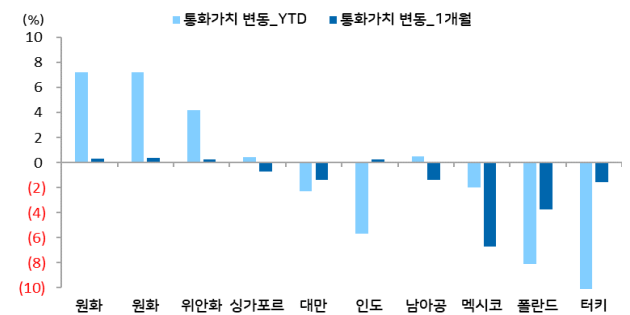
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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