



위험자산 회피에도 흔들리는 달러, 1,340원 부근 하락 탐색전

금일 달러/원 예상: 1,335~1,347원

NDF 증가: 1,340.20(스왑포인트 -1.05 고려 시 1,341.25원 전일비 -3.35)

시장평균환율(MAR): 1,348.50 / 15:30 증가: 1,344.6(+6.3)원

오늘 자 전망: 달러 약세와 수출 네고 물량에 제한적 하락 시도

상승요인: 위험회피 심리 지속, 외국인 증시 순매도, 달러 실수요 매수

하락요인: 글로벌 달러 약세, 수출 네고 물량 출회, 엔화 강세와 동조화

오늘 환율은 달러 약세와 수출 네고 물량에 1,340원 하회 시도 예상. 간밤 안전자산 수요가 유입되며 미 국채금리가 급락했고 달러도 이를 쫓아 약세. 달러 가치가 오를 만한 재료에도 금리와 달러가 반응하지 않았다는 점은 그동안 쌓였던 공격적인 달러 롱 포지션이 축소되는 흐름으로 볼 수 있어. 수급에서는 반도체 수출 호조에 따른 네고 물량이 꾸준히 유입되는 점에 주목. 여기에 더해 아시아 통화의 대장격인 엔화가 강세를 보이는 점도 원화 강세 압력으로 작용할 전망이다.

다만 위험회피 심리와 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 뒷받침. AI 투자의 수익성과 자금조달 부담에 대한 우려가 이어지며 반도체주의 부진이 이어지는 상황. 이에 국내 증시에서 외국인 순매도가 이어질 수 있고 이는 원화 약세 요인. 위험회피 국면에서 달러가 약해져도 위험통화인 원화는 그 효과를 온전히 누리기는 어려울 전망이다. 수입업체 결제 환전 수요와 해외투자자 눈 돌리는 거주자의 환전 수요는 현 구간을 매력적인 구간으로 인식할 가능성. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 네고 물량에 하락 압력이 우세하겠으나 위험회피 심리에 하단이 지지되며 1,340원 부근에서 하락 시도 우위의 등락 전망.

어제 자 동향: 위험회피 심리에도 달러 약세를 반영해 하락

전일 달러/원 증가는 1,342.0(-0.3)원. 1,342원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 급락과 외국인의 국내증시 순매도에 따라 1,350원을 상회. 런던장 시작을 전후로 환율은 시가 근처로 내려왔으나 미국 생산자물가지표 발표 이후 1,347원으로 반등. 이후 달러가 약세를 보인 영향에 환율은 1,340원대 초반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 예상치 상회한 미국 물가 지표 발표에 강세

달러지수: 102.003(-0.550), 유로/달러 1.1220(+0.0063), 달러/엔 158.00(-0.33)

달러화는 AI 산업 신용위험 부각에 미 국채금리가 하락하자 이와 연동되며 약세

미국 9월 생산자물가지수는 전년동월대비 6.3% 상승해 예상치 상회. 근원 물가 역시 5.0% 오름에 에너지 물가 상승 여파가 서비스 부문으로도 확산되고 있음을 확인. 또한 9월 소매판매는 전월대비 0.8% 증가해 예상치 상회. 다만 대부분의 증가분이 가솔린 가격 상승으로 인한 주유소 판매에서 기인. 핵심 소매 판매는 0.1% 증가에 그쳐 기저 소비 증가세는 둔화되고 있음을 시사.

미 국채금리는 예상치를 상회한 물가와 소비지표 발표에도 하락. 이는 AI 산업의 신용위험이 부각되며 위험자산 회피심리가 유입된 영향. AI 기업의 자금조달 여력이 악화될 경우 성장에 큰 타격이 있을 수 있음을 우려해 국채금리는 하락으로 반응. 금리 내림세를 쫓아 달러 역시 약세를 보였으며 주요국 통화 가치는 대체로 달러 대비 반등.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,340.00/1,340.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 9월 실업률(예상 2.7%, 이전 2.7%)

11:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설

12:30 미국 케빈 워치 연준 의장 연설

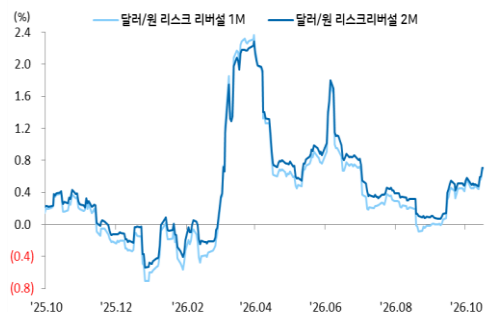
18:00 유로 9월 CPI YoY(F)(예상 3.8%, 이전 3.8%)

21:15 미국 9월 산업생산 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



안전자산 선호 심리에 국채 금리 하락, 이를 쫓아 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1342.00	(0.30)	1342.00	1353.00	1338.50	14.50	205.32	23.71
JPY/KRW	851.49	6.08	847.70	858.09	847.70	10.39	-	-
EUR/KRW	1507.42	7.59	1499.22	1518.07	1499.21	18.86	-	-
CNH/KRW	200.93	0.97	200.09	202.12	200.07	2.05	-	-

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	102.003	(0.550)	(0.13)	USD/KRW	1,344.60	6.30	0.46	1M	(1.05)	0.00
EUR/USD	1.1220	0.0063	0.08	USD/SGD	1.2818	(0.0036)	0.05	2M	(2.15)	(0.10)
USD/JPY	158.00	(0.33)	0.08	USD/IDR	17,938	38	0.22	3M	(3.20)	0.00
GBP/USD	1.3275	0.0082	0.36	USD/PHP	63.063	0.190	0.28	6M	(7.00)	(0.40)
USD/CNH	6.6894	(0.0066)	(0.21)	USD/RUB	83.7941	0.1041	(1.69)	12M	(14.50)	(0.30)
USD/CHF	0.8267	(0.0082)	(0.60)	USD/ZAR	16.5019	(0.0982)	(0.51)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6921	(0.0051)	(0.52)	USD/MXN	18.4150	(0.0803)	1.26	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5622	0.0029	0.29	USD/PLN	3.8944	(0.0239)	(0.27)	5Y	24.200	0.630
USD/CAD	1.4186	(0.0052)	(0.28)	USD/TRY	49.4716	0.0745	0.43			

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	0.75	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.810	3.775	3.793	3.79	RP(7일)	3.08	1.00	1M	3.972	3.92
3Y	3.885	3.855	3.870	3.87	CD	3.25	0.00	3M	4.116	5.51
4Y	3.935	3.900	3.918	3.92	통안3M	3.163	(0.20)	6M	4.295	7.82
5Y	3.960	3.930	3.945	3.95	통안1Y	3.540	0.00	12M	4.594	8.87

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	3.649	3.051	3.350	(3.50)	KOSPI	5,554.22	(454.59)	KOSPI	(37,582)	(136,039)
2Y	3.714	3.116	3.415	(6.00)	KOSDAQ	760.82	(63.06)	KOSDAQ	2,223	2,085
3Y	3.789	3.191	3.490	(6.50)	국고채3Y	3.867	(1.60)	국고채	7,731	12,438
4Y	3.794	3.196	3.495	(7.00)	국고채10Y	4.193	(6.80)	통안채	99	2,282
5Y	3.784	3.186	3.485	(7.50)						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	52,177.69	556.21	1.08	1.85	미국채 2Y	4.7382	(5.92)	(1.23)	(0.41)
S&P	7,744.06	25.12	0.33	(0.27)	미국채 10Y	5.0580	(12.74)	(2.46)	(3.23)
NASDAQ	26,713.03	20.16	0.08	(1.77)	WTI	97.97	2.88	3.03	7.08
EuroStoxx 50	6,168.26	(22.11)	(0.36)	0.68	Brent	105.92	(0.14)	(0.13)	1.57
DAX 30	25,382.62	84.01	0.33	2.32	구리	14,490.50	(87.50)	(0.60)	0.10
Nikkei225	64,425.95	(3,318.34)	(4.90)	(8.01)	니켈	15,510.00	(77.00)	(0.49)	(1.43)
Shanghai	3,707.48	(59.75)	(1.59)	(2.74)	대두	1,263.00	(14.25)	(1.13)	(1.88)
Hang Seng H	8,103.27	(79.90)	(0.98)	1.16	Gold	4,147.70	62.90	1.54	0.38

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

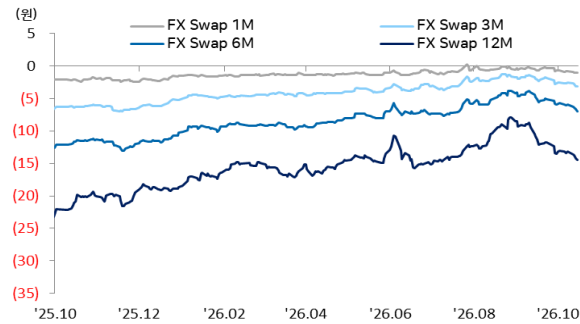
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 8월 핵심기계주주 MoM(5.2%, 예상 2.3% 상회)	08:00 한국 9월 실업률(예상 2.7%, 이전 2.7%)	11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.4%, 이전 4.3%)
09:30 호주 9월 실업률(4.7%, 예상 4.6% 상회)	11:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 0.5%, 이전 0.4%)
10:35 유로 페레이라 포르투갈 중앙은행 총재 연설	12:30 미국 케빈 워치 연준 의장 연설	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.4%, 이전 5.2%)
11:55 미국 미셸 보먼 연준 부의장 연설	18:00 유로 9월 CPI YoY(F)(예상 3.8%, 이전 3.8%)	11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -7.3%, 이전 -7.2%)
12:40 영국 휴 필 BOE 위원 연설	21:15 미국 9월 산업생산 MoM(예상 0.4%, 이전 0.0%)	11:15 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
15:00 영국 8월 산업생산 MoM(0.8%, 예상 -0.1% 상회)		14:50 유로 프랭크 엘더스 ECB 위원 연설
15:45 영국 메건 그린 BOE 위원 연설		23:00 미국 10월 NAHB 주택시장지수(예상 31, 이전 32)
17:45 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설		
21:30 미국 9월 소매판매 MoM(0.8%, 예상 0.3% 상회)		
21:30 미국 뉴욕 제조업지수(25.5, 예상 12.0 상회)		
21:30 미국 신규실업수당 청구건수(198.5k, 예상 200k 하회)		
21:30 미국 9월 PPI YoY(6.3%, 예상 5.4% 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

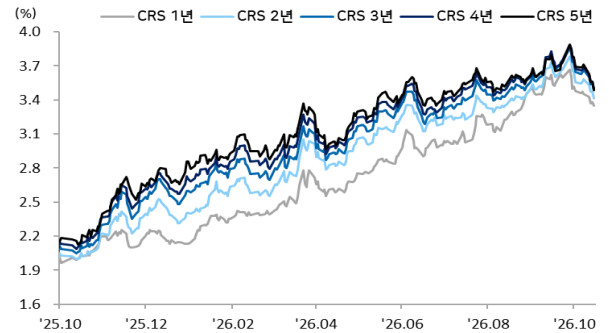
Chart

달러/원 FX Swap Point



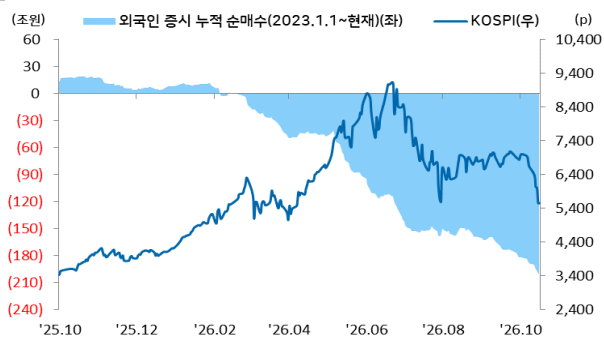
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



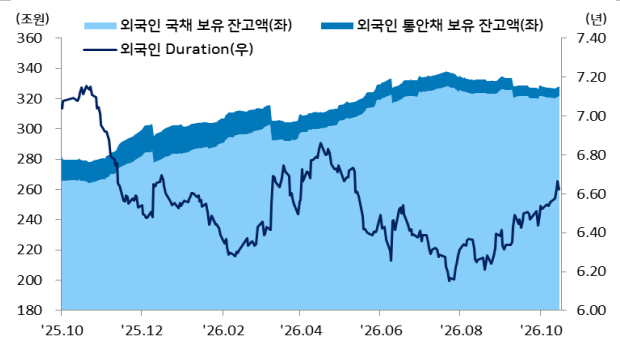
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



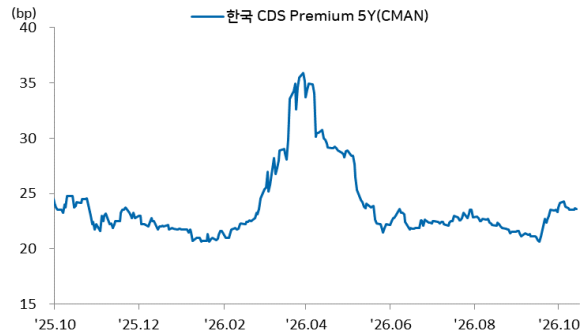
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



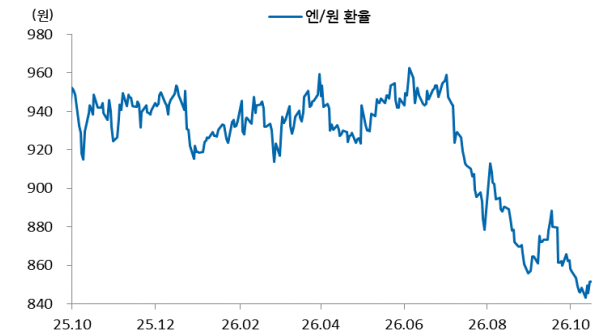
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



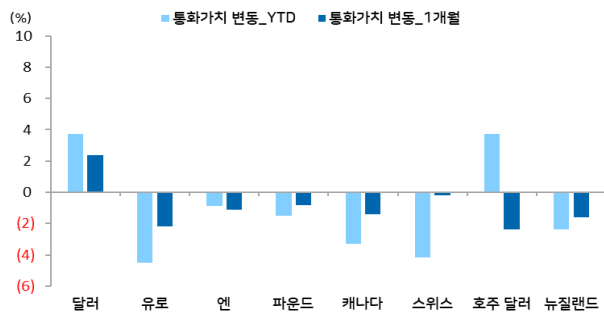
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



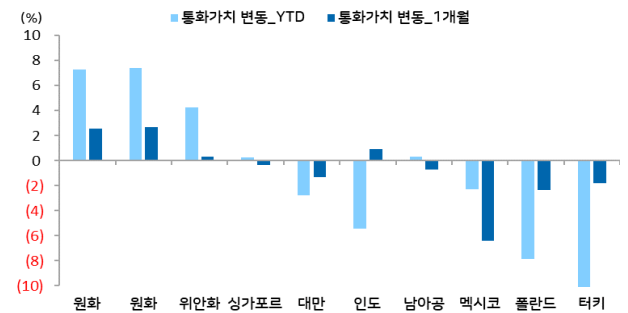
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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