



바람 잘 날 없는 위험자산, 위험통화 약세 압박 확산

금일 달러/원 예상: 1,331~1,345원

NDF 증가: 1,333.70(스왑포인트 -1.00원 고려 시 1,334.70원 전일비 +3.30)

시장평균환율(MAR): 1,342.40 / 15:30 종가: 1,331.4(-13.2)원

오늘 자 전망: 네고 우위에도 유가 상승에 따른 리스크 오프에 상승

상승요인: 반도체 주가 하락에 따른 리스크 오프, 역외 연말 환율 반등 베팅

하락요인: 정규장 반도체 기업을 필두로 한 수출업체 네고 물량 우위 지속

오늘 달러/원은 네고 물량 우위에도 반도체 주가 급락이 야기할 국내증시 외국인 자금 이탈, 역외 롱플레이에 상승 예상. 주기적으로 화두로 떠오르는 AI 수익성 우려에 반도체 주가가 8거래일 연속 하락하면서 오늘 국내증시도 외국인 순매도가 재개될 가능성이 농후. 또한 옵션시장에서 연말까지 환율 반등을 기대하는 콜옵션 거래가 다시 증가하면서 역외 원화 약세 베팅도 재차 확산될 것으로 기대. 여기에 국제유가 상승, 프랑스 정국 불안, 우크라이나와 러시아 전쟁 격화 등 대외 이슈가 더해질 경우 국제금리 상승, 강달러 패턴이 반복될 확률이 높은 만큼 원화를 비롯한 한 아시아 통화 약세 부담을 키우는 요인으로 작용.

다만 역내 수급에서 절대적인 영향력을 행사하고 있는 수출업체 네고 물량은 상단을 경직. 서울환시에서는 반도체 기업을 중심으로 네고 물량이 상단을 무겁게 누르며 환율 하단을 점진적으로 낮추는 모양새. 특히 오전, 점심시간 이후 시종은 행을 통한 매도 물량이 몰리는 경향이 강한만큼 해당 시점에서는 환율 레벨이 1,330원 초반까지 낮아질 공산이 큼. 따라서 오늘 정규장에서는 반도체 네고로 제한적인 하락 시도를 나타낸 뒤 유럽, 뉴욕장에서 국제유가 상승에 따른 리스크 오프로 돌아서며 1,330원 후반까지 레벨을 높일 것으로 전망.

어제 자 동향: 점심시간 이후 약달러, 역외 매도 집중에 낙폭 확대

전일 달러/원 증가는 1,336.5원(-5.5). 1,340원에 출발한 환율은 장 초반 글로벌 달러 강세에 1,347.9원까지 고점을 높였으나 이후 케빈 워시 연준 의장 발언이 약달러 재료로 소화되자 상승폭을 반납. 오후 2시부터는 역외에서 매도 물량이 집중적으로 몰리며 낙폭을 키웠고 유럽장에서 1,330원을 일시적으로 하회한 뒤 저가매수 유입에 뉴욕장 초반 1,330원 중반까지 반등하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러, 국제유가 상승에도 연준 10월 동결 기대에 하락

달러지수: 101.837(-0.166), 유로/달러 1.1239(+0.0019), 달러/엔 158.02(+0.02)
달러화는 10월 연준 동결 기대 속 국제유가 상승에도 2년 국채금리와 동반 하락.

케빈 워시 연준 의장은 IMF 연차총회에서 2% 물가목표 달성 의지를 재확인했으나 향후 통화정책 경로를 제시하지 않음. 이에 아시아장에서 10월 인상 베팅은 약 27%에서 15% 아래로 하락했고, 뉴욕장 국제유가 상승에도 17% 수준으로 반등하는데 그침. 다만 뉴욕증시는 연준 추가 금리인상 우려 완화에도 국제유가 상승, AI 수익성 우려 영향에 기술주를 중심으로 낙폭을 확대.

국제유가는 사우디 주요 원유 수출항에 대한 미사일 공습, 호르무즈 해협 선박 공격으로 공급 불안이 계속됐고, 우크라이나가 러시아 정유시설에 대한 공격을 재개함에 따라 상승. 브렌트유는 장중 한 때 110달러까지 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,333.50/1,333.90

저가

고가

-

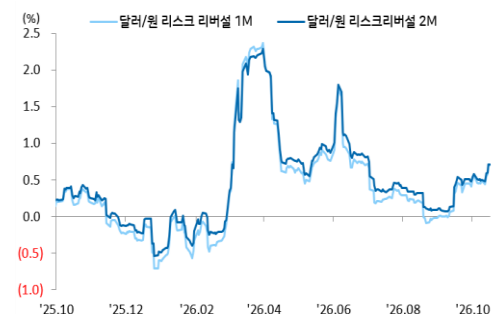
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 유로 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설
11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.4%, 이전 4.3%)
11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 0.5%, 이전 0.4%)
11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.5%, 이전 5.2%)
11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -7.3%, 이전 -7.2%)
11:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
14:00 유로 파비오 파네타 이탈리아 중앙은행 총재 연설
15:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 이사 연설

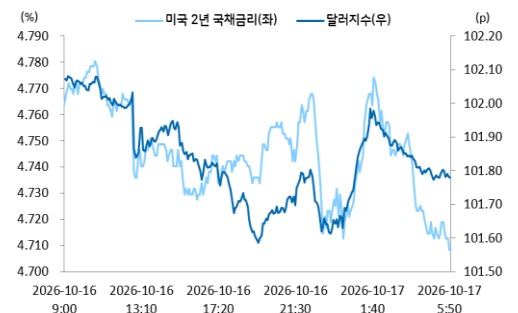
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



국제유가 상승에도 10월 동결 기대에 국제금리, 달러 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1336.50	(5.50)	1340.00	1348.00	1328.90	19.10	243.37	38.05
JPY/KRW	843.22	(8.36)	848.00	852.37	843.19	9.18		
EUR/KRW	1495.22	(12.32)	1503.68	1511.15	1495.12	16.03		
CNH/KRW	199.01	(1.93)	200.44	201.44	199.00	2.44		

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

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.837	(0.166)	(0.37)	USD/KRW	1,336.50	(5.50)	(0.47)	1M	(1.00)	0.05
EUR/USD	1.1239	0.0019	0.35	USD/SGD	1.2792	(0.0026)	(0.10)	2M	(2.05)	0.10
USD/JPY	158.02	0.02	(0.18)	USD/IDR	18,012	74	0.72	3M	(3.10)	0.10
GBP/USD	1.3327	0.0052	0.70	USD/PHP	62.979	(0.084)	0.25	6M	(6.60)	0.40
USD/CNH	6.6863	(0.0031)	(0.10)	USD/RUB	83.4911	(0.3030)	(2.03)	12M	(14.30)	0.20
USD/CHF	0.8240	(0.0027)	(0.73)	USD/ZAR	16.4769	(0.0250)	(0.17)			
AUD/USD	0.6946	0.0025	(0.53)	USD/MXN	18.4890	0.0740	0.40	한국 CDS Premium (단위: bp)		
NZD/USD	0.5652	0.0030	0.68	USD/PLN	3.8879	(0.0065)	(0.74)	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.4141	(0.0045)	(0.81)	USD/TRY	49.5234	0.0518	0.44	5Y	24.580	0.380

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	3.605	3.575	3.590	(1.50)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.780	3.745	3.763	3.76	RP(7일)	3.12	4.00	1M	3.951	(2.10)
3Y	3.845	3.815	3.830	3.83	CD	3.25	0.00	3M	4.084	(3.18)
4Y	3.885	3.855	3.870	3.87	통안3M	3.163	0.00	6M	4.240	(5.49)
5Y	3.905	3.875	3.890	3.89	통안1Y	3.543	0.30	12M	4.496	(9.82)

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	3.679	3.081	3.380	3.00	KOSPI	5,668.05	113.83	KOSPI	3,204	(88,754)
2Y	3.705	3.105	3.405	(1.00)	KOSDAQ	794.78	33.96	KOSDAQ	(931)	(428)
3Y	3.775	3.175	3.475	(1.50)	국고채3Y	3.854	(1.30)	국고채	2,468	22,406
4Y	3.775	3.175	3.475	(2.00)	국고채10Y	4.182	(1.10)	통안채	149	396
5Y	3.760	3.160	3.460	(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	52,002.41	(175.28)	(0.34)	0.67	미국채 2Y	4.7083	(2.99)	(0.63)	(1.64)
S&P	7,659.44	(84.62)	(1.09)	(1.95)	미국채 10Y	5.0728	1.48	0.29	(3.15)
NASDAQ	26,140.03	(573.00)	(2.15)	(4.48)	WTI	101.41	3.44	3.51	10.41
EuroStoxx 50	6,204.23	35.97	0.58	0.50	Brent	109.86	3.94	3.72	4.91
DAX 30	25,622.61	239.99	0.95	2.13	구리	14,407.50	60.50	0.42	(0.91)
Nikkei225	65,324.29	898.34	1.39	(5.38)	니켈	15,363.00	142.00	0.93	(1.66)
Shanghai	3,716.28	8.81	0.24	(2.56)	대두	1,261.25	(1.75)	(0.13)	(2.38)
Hang Seng H	8,128.25	24.98	0.31	(0.24)	Gold	4,159.50	11.80	0.28	(0.75)

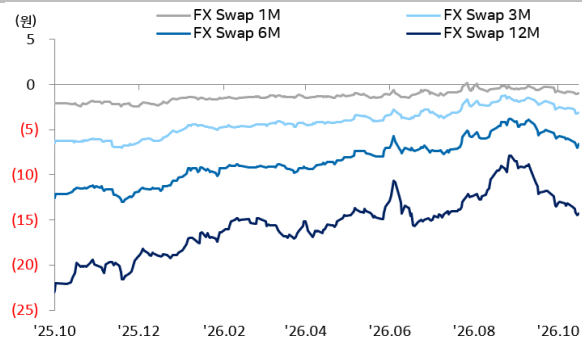
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

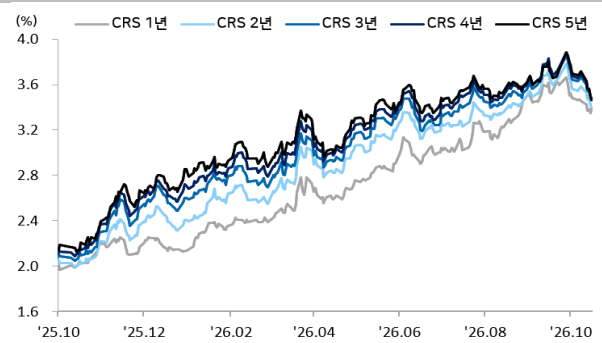
전일	금일	익일
08:15 미국 오스틴 쿨스비 시카고 연은 총재 연설	10:30 유로 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	10:00 중국 10월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
11:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.4%, 이전 4.3%)	13:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
11:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 0.5%, 이전 0.4%)	15:00 영국 8월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
12:30 미국 케빈 워시 연준 의장 연설	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.5%, 이전 5.2%)	18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰지수(예상 30.0, 이전 34.7)
18:00 유로 9월 CPI YoY(F)(3.8%, 예상 3.8% 부합)	11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -7.3%, 이전 -7.2%)	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 24.750k)
21:30 미국 9월 수입물가 YoY(8.1%, 예상 8.2% 하회)	11:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	21:30 미국 9월 주택착공 MoM(예상 1.6%, 이전 -2.6%)
22:15 미국 9월 산업생산 MoM(0.7%, 예상 0.4% 상회)	14:00 유로 파비오 파네타 이탈리아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 건축허가 MoM(예상 -1.3%, 이전 -2.1%)
N/A 일본 우에다 가즈오 BOJ 총재 연설	15:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 이사 연설	

Chart

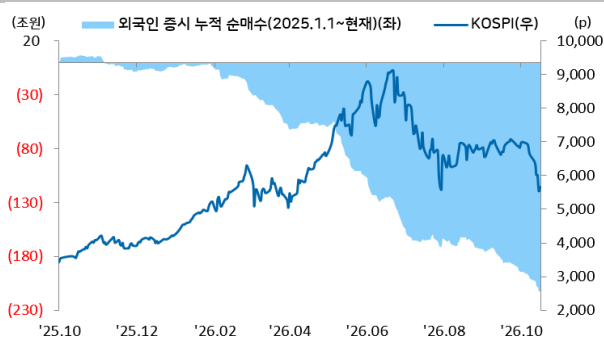
달러/원 FX Swap Point



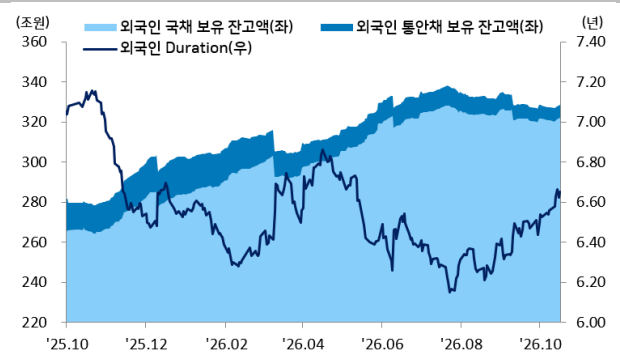
달러/원 CRS(vs SOFR)



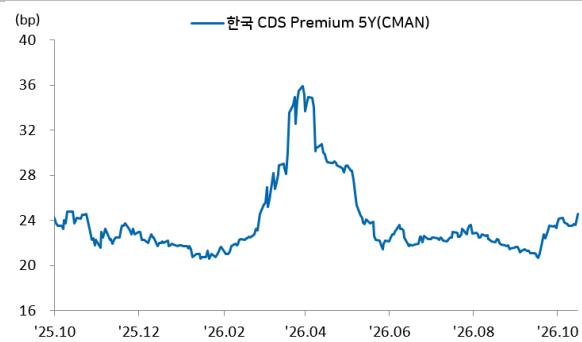
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



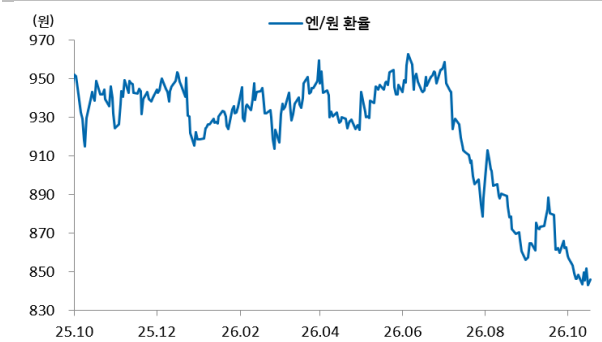
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



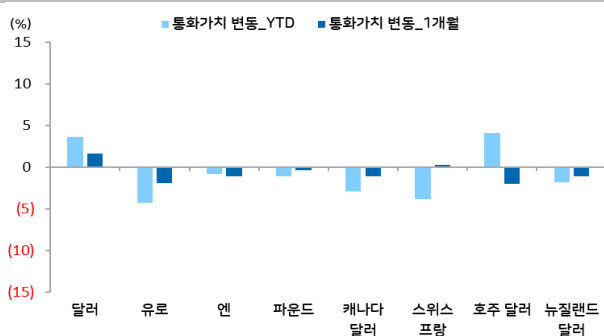
한국 CDS 프리미엄



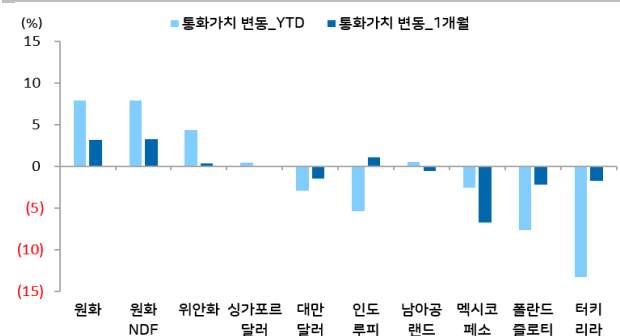
엔/원 환율 1년간 추이



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