



달러 강세 눌러앉힌 위험선호, 수급이 이끄는 원화 강세

금일 달러/원 예상: 1,325~1,338원

NDF 증가: 1,331.40(스왑포인트 -1.15 고려 시 1,342.55원 전일비 +2.25)

시장평균환율(MAR): 1,332.10 / 15:30 증가: 1,330.3(-1.1)원

오늘 자 전망: 달러 강세에도 위험선호 회복과 매도 수급에 하락

상승요인: 글로벌 달러 강세, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수에 유입
하락요인: 위험자산 선호 심리 회복, 수출 네고 등 달러 매도 수급 우위

오늘 환율은 달러 강세에도 위험선호 심리 회복과 달러 매도 수급에 힘입어 1,330원대 중심 소폭 하락 전망. 전일 환율이 달러 강세 압력에도 하락 폭이 유 지됐다는 점에서 달러 매도 수급 우위의 강도를 가늠할 수 있으며, 이 흐름이 오 늘도 환시의 주된 변수로 작용할 전망. 반도체 기업을 중심으로 한 달러 매도 수 급이 한쪽으로 쏠리는 가운데 외국인의 달러 선물 매도세도 이를 거드는 모습. 간밤 뉴욕증시에서 나스닥 지수가 1%대 반등하며 지난주 급락했던 AI 및 반도체 관련 주식에 저가매수세가 유입된 점도 우호적. 국내 증시에서 외국인 순매도 규 모가 줄어들 수 있고 순유입도 기대해 볼 만.

다만 달러 강세와 저가매수세 유입은 환율 하단을 지지하는 요인. 미 국채금리 상승이 달러 강세를 자극한 데 더해 엔화도 약세 흐름. 대외 여건의 부담이 가시 지 않은 영향에 원화 강세폭은 제한될 전망. 지속적으로 유입되는 수입업체 결제 수요 역시 환율이 낮아진 구간에서 하단을 받치는 요인. 따라서 오늘 환율은 위 험선호 회복과 달러 매도 수급에 하락 압력이 우세하겠으나, 달러 강세와 실수요 저가매수에 낙폭이 제한되며 1,330원대 중심으로 소폭 하락할 전망.

어제 자 동향: 수출업체 네고 등 달러 매도 수급 우위에 하락

전일 달러/원 증가는 1,333.1(-3.4)원. 1,336원에 출발한 환율은 수출업체 네고와 외국인 달러 매도세를 반영해 소폭 하락. 장 초반 주춤하던 환율은 달러 매도 수 급이 우위를 보이자 1,327원까지 하락. 이후 런던장을 거치면서 달러가 반등하자 환율도 이에 반응하며 완만한 상승을 보인 후 마감.

글로벌 동향: 달러화, 유로화 약세 및 국채 금리 오름세에 강세

달러지수: 101.973(+0.136), 유로/달러 1.1213(-0.0026), 달러/엔 158.50(+0.48)

달러화는 유로화 약세 및 주식시장 호조에 따른 미국채 금리 오름세에 강세

유로화는 유로존 각국의 재정 및 정치 불안이 확대되며 유로존 국채 금리가 상승 하자 약세. 프랑스에서는 정부의 재정적자 축소 정책에 반발하는 시위가 확대되 고 내년 예산안에 대한 정치적 불확실성이 이어지면서 국채금리 급등. 프랑스에 서 대규모 시위가 격화된 가운데 이탈리아와 스페인 등 유럽 각국에서도 시위가 잇따르면서 정치적 혼란 표출. 이에 따라 유로화가 약세를 보이며 달러화는 완만 한 강세.

간밤 미국 증시는 AI와 반도체 등 기술주 중심으로 강세. 그간 AI 기업들의 신용 불안 우려가 과도했다고 판단한 만큼 저가매수세가 나온 것인데 이에 따라 국채 금리가 반등하면서 달러화 강세에 영향. 엔화는 우에다 총재가 일본의 기조적인 물가 상승 압력이 2%에 대체로 근접해 있다는 발언에 약세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,331.20/1,331.60

저가

고가

-

-

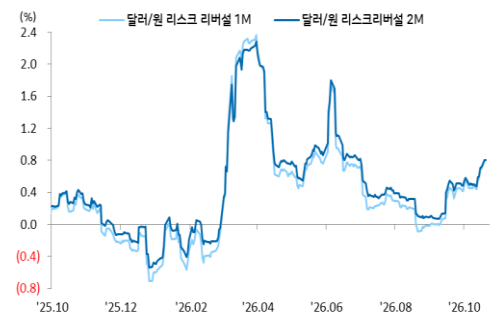
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:00 중국 10월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
13:15 유로 필립 라인 ECB 이사 연설
15:00 영국 8월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)
18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰지수(예상 30.0, 이전 34.7)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 24.750k)
21:30 미국 9월 주택착공 MoM(예상 1.9%, 이전 -2.6%)
21:30 미국 9월 건축허가 MoM(예상 -1.3%, 이전 -2.1%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국채 매수세 약화에 따른 금리 반등을 쫓아 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1333.10	(3.40)	1336.00	1337.60	1327.60	10.00	190.10	(53.27)
JPY/KRW	841.52	(1.64)	845.65	847.33	839.76	7.57	-	-
EUR/KRW	1492.39	(2.71)	1498.12	1501.42	1490.75	10.67	-	-
CNH/KRW	199.11	0.12	199.62	200.08	198.68	1.40	-	-

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	101.973	0.136	(0.60)	USD/KRW	1,330.30	(1.10)	(0.36)	1M	(1.15)	(0.15)
EUR/USD	1.1213	(0.0026)	0.52	USD/SGD	1.2795	0.0003	(0.08)	2M	(2.20)	(0.15)
USD/JPY	158.50	0.48	(0.07)	USD/IDR	18,043	31	0.78	3M	(3.25)	(0.15)
GBP/USD	1.3305	(0.0022)	0.73	USD/PHP	63.084	0.105	0.52	6M	(6.80)	(0.20)
USD/CNH	6.6822	(0.0041)	(0.19)	USD/RUB	83.0489	(0.4422)	(1.14)	12M	(14.60)	(0.30)
USD/CHF	0.8268	0.0028	(0.95)	USD/ZAR	16.4286	(0.0483)	(0.69)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6980	0.0034	0.30	USD/MXN	18.4260	(0.0630)	0.89	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5663	0.0011	1.34	USD/PLN	3.8979	0.0100	(0.85)	5Y	24.300	(0.280)
USD/CAD	1.4111	(0.0030)	(1.20)	USD/TRY	49.5486	0.0252	0.51			

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	1.50	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.815	3.785	3.800	3.80	RP(7일)	3.23	11.00	1M	3.930	(2.10)
3Y	3.885	3.850	3.868	3.87	CD	3.25	0.00	3M	4.057	(2.71)
4Y	3.920	3.890	3.905	3.91	통안3M	3.171	0.80	6M	4.216	(2.47)
5Y	3.945	3.915	3.930	3.93	통안1Y	3.558	1.50	12M	4.484	(1.26)

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	3.462	3.268	3.365	(1.50)	KOSPI	5,768.01	99.96	KOSPI	947	(27,022)
2Y	3.574	3.286	3.430	2.50	KOSDAQ	808.89	14.11	KOSDAQ	(1,618)	(2,189)
3Y	3.666	3.344	3.505	3.00	국고채3Y	3.877	2.30	국고채	7,128	19,289
4Y	3.668	3.332	3.500	2.50	국고채10Y	4.205	2.30	통안채	0	545
5Y	3.653	3.317	3.485	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	51,966.03	(36.38)	(0.07)	0.22	미국채 2Y	4.7719	6.36	1.35	(0.31)
S&P	7,690.73	31.29	0.41	(1.49)	미국채 10Y	5.1397	6.69	1.32	(1.87)
NASDAQ	26,430.89	290.86	1.11	(2.99)	WTI	103.66	2.25	2.22	10.58
EuroStoxx 50	6,144.81	(59.42)	(0.96)	(0.91)	Brent	109.55	(0.31)	(0.28)	2.72
DAX 30	25,319.77	(302.84)	(1.18)	0.17	구리	14,407.50	60.50	0.42	(0.91)
Nikkei225	64,916.70	(407.59)	(0.62)	(5.96)	니켈	15,363.00	142.00	0.93	(1.66)
Shanghai	3,730.92	14.64	0.39	(1.75)	대두	1,253.50	(7.75)	(0.63)	(2.69)
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	4,139.00	(20.50)	(0.49)	(0.64)

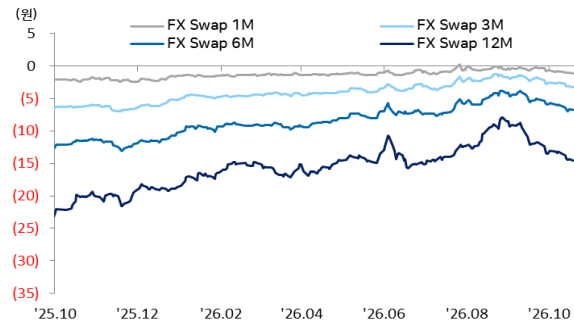
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 유로 슬레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	10:00 중국 10월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)	08:50 일본 9월 수출 YoY(예상 21.3%, 이전 19.3%)
11:00 중국 3Q GDP YoY(4.5%, 예상 4.4% 상회)	13:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	15:00 영국 9월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.1%)
11:00 중국 9월 소매판매 YoY(1.1%, 예상 0.5% 상회)	15:00 영국 8월 ILO 3개월 실업률(예상 4.9%, 이전 4.9%)	22:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
11:00 중국 9월 산업생산 YoY(5.5%, 예상 5.5% 부합)	18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰지수(예상 30.0, 이전 34.7)	01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(-7.2%, 예상 -7.3% 상회)	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 24.750k)	
11:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	21:30 미국 9월 주택착공 MoM(예상 1.9%, 이전 -2.6%)	
14:00 유로 파비오 파네타 이탈리아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 건축허가 MoM(예상 -1.3%, 이전 -2.1%)	
15:00 유로 프랭크 엘더스 ECB 이사 연설		

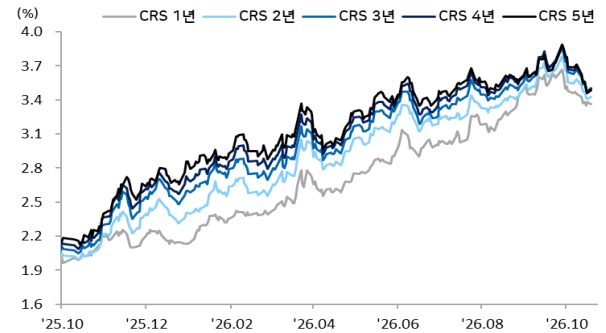
Chart

달러/원 FX Swap Point



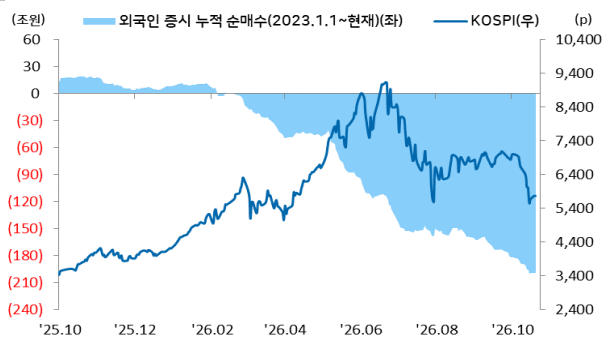
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



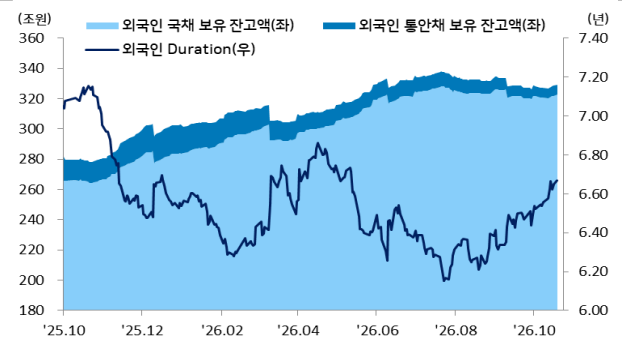
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



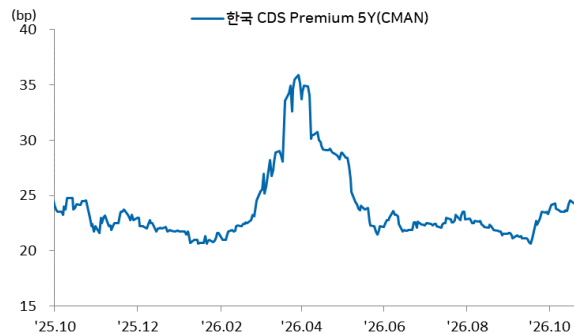
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



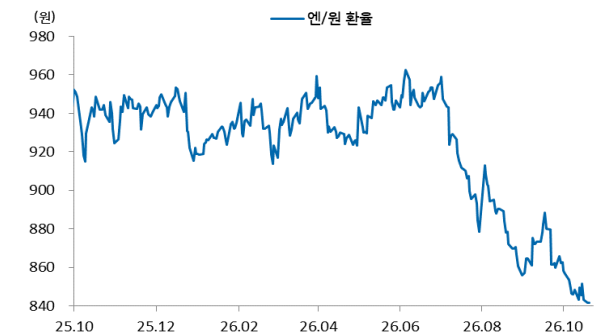
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



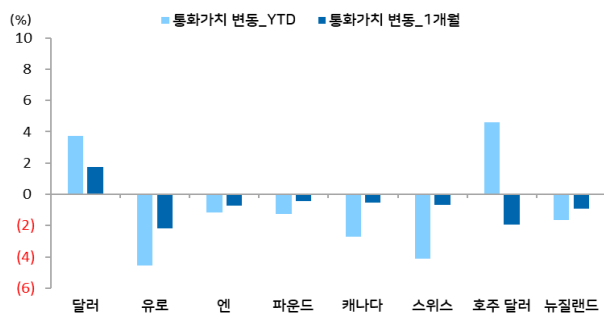
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



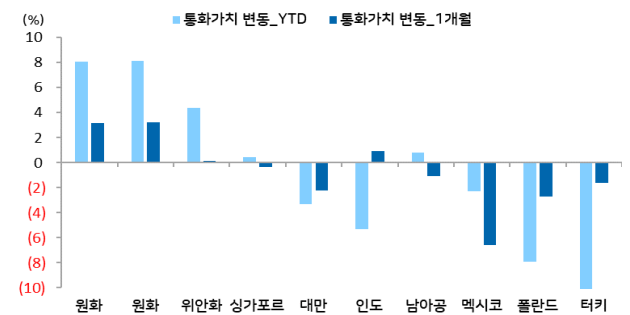
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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