



체급으로 가격을 누르는 반도체 네고, 동요하지 않고 대응하는 달러 실수요

금일 달러/원 예상: 1,320~1,332원

NDF 증가: 1,324.80(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,326.10원 전일비 -2.00)

시장평균환율(MAR): 1,328.0 / 15:30 종가: 1,328.1(-2.2)원

오늘 자 전망: 반도체 네고, 위험자산 투심 회복에 하락 후 반등

상승요인: 수입 결제, 거주자 해외주식투자 등 견고한 달러 실수요 유입

하락요인: 위험자산 투심 반등, 서울환시 수출업체 네고 물량 우위 지속

오늘 달러/원은 미국채 하락이 촉발한 달러 약세, 리스크 오프 분위기 반전 속 하단 지지선 탐색 예상. AI 기술주 포지션 축소, 유럽 부채위기 우려가 미국채 수요 회복으로 이어지면서 국제금리 하락, 달러 약세 부담이 확대. 여기에 실적 기대감 속 뉴욕증시가 반등에 성공하면서 어제 3% 후반대 급락을 기록한 코스피도 반등을 시도할 것으로 기대. 수급적으로 반도체 네고 물량이 오전 장에서 레벨을 강하게 누르고 있으며, 일부 외국계 숏플레이도 환율 하락압력 확대에 일조하는 상황.

다만 수입 결제, 거주자 해외주식투자자로 인한 환전 수요는 하단을 지지. 10월 20일까지 거주자 미국주식 순매수 규모는 약 47억 달러로 9월 10억 달러 대비 4.7배 더 많은 달러 이탈이 발생. 1,340원 임시 지지선이 붕괴된 이후 수입업체가 저가매수를 재개했다는 점도 네고 물량의 공세를 막아내는데 일조. 따라서 오늘 서울환시는 반도체 네고 유입에 오전 장에서 1,320원 초반까지 레벨을 낮춘 뒤 점심시간, 오후 늦은 시간에 달러 실수요가 유입되며 반등할 전망. 이후 유럽장, 뉴욕장에서는 프랑스 부채위기 우려가 지속됨에 따라 유로화가 재차 약세를 보일 가능성이 높다는 점을 고려하면 달러/원은 1,320원 후반까지 반등 가능성.

어제 자 동향: 수출 네고 유입에 낙폭 확대 후 유럽 및 뉴욕장 횡보

전일 달러/원 종가는 1,326.0원(-7.1). 1,330.3원에 출발한 환율은 장 초반 수출업체 네고 유입에 1,320원 중반까지 낙폭 확대. 이후 증시 부진, 외국인 자금 대규모 이탈에 심리적으로 지지를 받으며 추가 하락은 제한. 이후 유럽, 뉴욕장에서는 1,360~1,380원에서 박스권 등락을 이어가다 밴드 하단에서 장을 마감.

글로벌 동향: 달러, 국제금리 하락과 국제유가 일시적 급락에 약세

달러지수: 101.706(-0.274), 유로/달러 1.1237(+0.0024), 달러/엔 158.17(-0.33)

달러화는 아시아장 국제금리 하락 및 뉴욕장 초반 국제유가 일시적 급락에 동조.

국제유가는 뉴욕장 개장 전 미국, 이란 협상 관련 뉴스가 보도되자 급락. 이후 해당 뉴스가 신빙성이 없다는 외신 지적에 낙폭을 반납했으나 WTI, 브렌트유 모두 하락 마감. 뉴욕증시는 한국 클라우드 상장주 주가 급락에 AI 투자 우려가 재부상 했음에도 실적 낙관에 상승, 나스닥은 약보합. 미국 2년 국제금리는 아시아 증시 부진에 유동성이 몰리며 하락했으나 뉴욕장에서 낙폭을 전부 반납. 10년물 국제금리는 하락.

한편 유로화는 프랑스, 독일 10년 국제금리 스프레드가 한때 157bp까지 벌어졌으나 미국채 금리 하락이 촉발한 약달러 수혜에 약 0.2% 반등에 성공.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,324.60/1,325.00

저가

고가

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

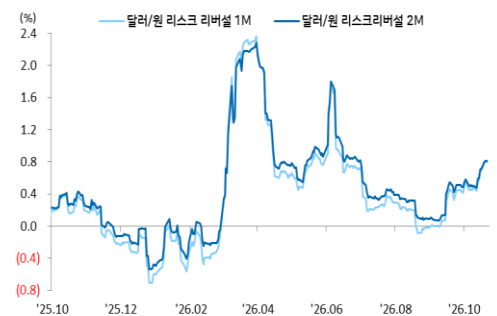
15:00 영국 9월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.1%)

01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



국제유가 하락과 장 초반 금리 내림세 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	1326.00	(7.10)	1330.30	1330.90	1325.40	5.50	147.74	(42.36)
JPY/KRW	840.20	(1.39)	839.39	840.73	835.69	5.04	-	-
EUR/KRW	1491.61	(0.82)	1492.15	1493.33	1486.67	6.66	-	-
CNH/KRW	198.86	(0.27)	199.10	199.13	198.35	0.78	-	-

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	101.706	(0.274)	(0.46)	USD/KRW	1,328.10	(2.20)	(1.26)	1M	(1.30)	(0.15)
EUR/USD	1.1237	0.0024	0.34	USD/SGD	1.2775	(0.0020)	(0.19)	2M	(2.50)	(0.30)
USD/JPY	158.17	(0.33)	(0.10)	USD/IDR	17,987	(56)	0.51	3M	(3.55)	(0.30)
GBP/USD	1.3380	0.0075	0.94	USD/PHP	63.074	(0.010)	0.42	6M	(7.20)	(0.40)
USD/CNH	6.6748	(0.0074)	(0.27)	USD/RUB	82.5988	(0.4501)	(1.55)	12M	(15.10)	(0.50)
USD/CHF	0.8246	(0.0022)	(0.96)	USD/ZAR	16.3911	(0.0375)	(0.62)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7003	0.0023	0.27	USD/MXN	18.4252	(0.0008)	0.32	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5684	0.0021	1.26	USD/PLN	3.8865	(0.0114)	(0.45)	5Y	24.325	0.025
USD/CAD	1.4060	(0.0051)	(1.10)	USD/TRY	49.5622	0.0136	0.37			

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	3.590	3.555	3.573	(3.25)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.775	3.740	3.758	3.76	RP(7일)	3.23	11.00	1M	3.933	0.36
3Y	3.845	3.815	3.830	3.83	CD	3.26	1.00	3M	4.066	0.86
4Y	3.890	3.860	3.875	3.88	통안3M	3.169	(0.20)	6M	4.229	1.35
5Y	3.920	3.885	3.903	3.90	통안1Y	3.565	0.70	12M	4.497	1.31

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	3.603	3.097	3.350	(1.50)	KOSPI	5,552.74	(215.27)	KOSPI	(5,221)	5,339
2Y	3.692	3.148	3.420	(1.00)	KOSDAQ	781.97	(26.92)	KOSDAQ	(1,772)	(6,184)
3Y	3.757	3.233	3.495	(1.00)	국고채3Y	3.840	(3.70)	국고채	8,682	23,518
4Y	3.773	3.217	3.495	(0.50)	국고채10Y	4.176	(2.90)	통안채	-497	(51)
5Y	3.759	3.201	3.480	(0.50)						

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	52,495.88	529.85	1.02	1.60	미국채 2Y	4.7761	0.42	0.09	(0.27)
S&P	7,712.57	21.84	0.28	(1.19)	미국채 10Y	5.1085	(3.13)	(0.61)	(1.92)
NASDAQ	26,424.82	(6.07)	(0.02)	(2.87)	WTI	101.79	(1.87)	(1.80)	8.13
EuroStoxx 50	6,121.66	(23.15)	(0.38)	(0.74)	Brent	109.04	(0.51)	(0.47)	3.17
DAX 30	25,304.42	(15.35)	(0.06)	0.18	구리	14,339.00	(68.50)	(0.48)	(1.91)
Nikkei225	64,075.42	(841.28)	(1.30)	(5.46)	니켈	15,529.00	166.00	1.08	(0.58)
Shanghai	3,735.37	4.45	0.12	(1.72)	대두	1,248.25	(5.25)	(0.44)	(2.75)
Hang Seng H	8,030.26	(97.99)	(1.21)	(1.69)	Gold	4,122.40	(16.60)	(0.40)	(0.73)

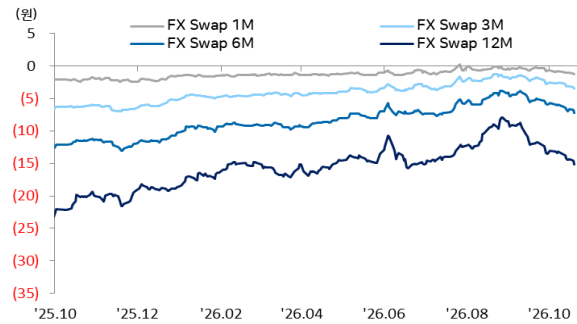
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 10월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	15:00 영국 9월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.1%)	18:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
13:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 200k, 이전 199k)
15:00 영국 8월 ILO 3개월 실업률(4.7%, 예상 4.9% 하회)		23:00 유로 10월 소비자대(P)(예상 -17.0, 이전 -16.5)
18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰지수(28.1, 예상 30.0 하회)		23:00 미국 9월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)
21:15 미국 주간 ADP 민간고용(18,500k, 이전 24,750k)		N/A 한국 10월 BOK 금통위(예상 기준금리 동결)
21:30 미국 9월 주택착공 MoM(-5.2%, 예상 1.6% 하회)		00:00 미국 10월 캔자스시 연은 제조업(예상 12, 이전 14)
21:30 미국 9월 건축허가 MoM(-0.2%, 예상 -1.3% 상회)		

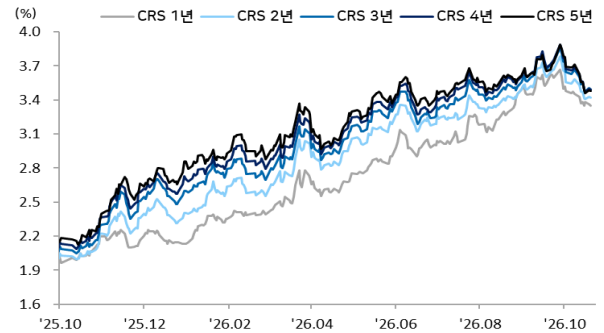
Chart

달러/원 FX Swap Point



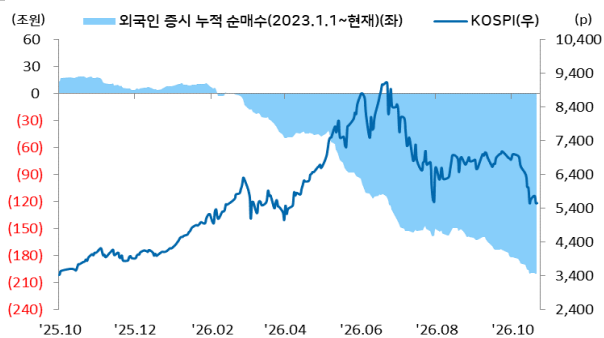
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



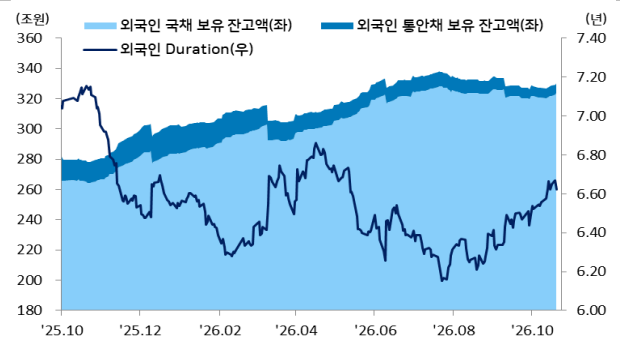
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



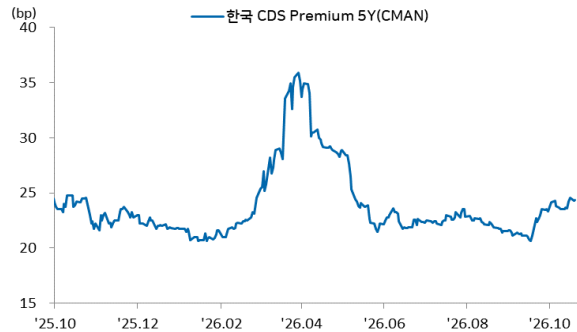
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



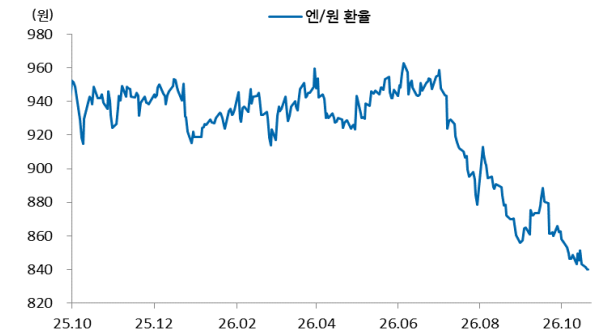
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



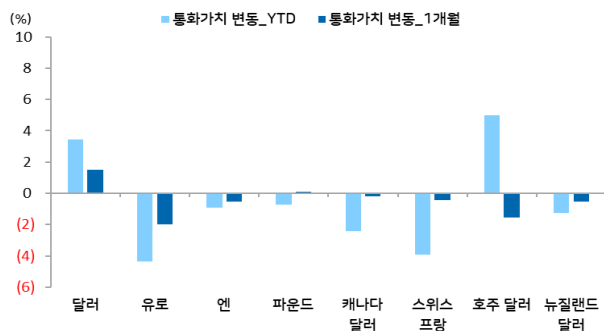
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



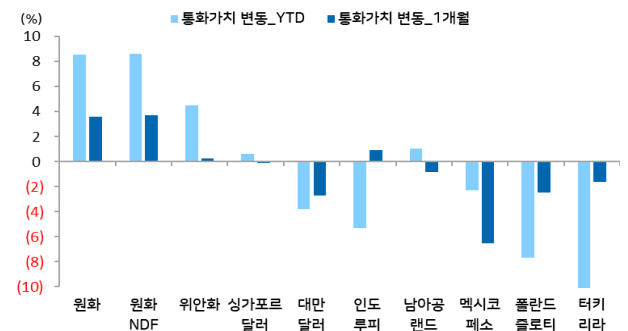
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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