



쏟아지는 수출 달러, 공급 우위 속 환율 하단 테스트

금일 달러/원 예상: 1,320~1,332원

NDF 증가: 1,324.80(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,326.15원 전일비 +0.95)

시장평균환율(MAR): 1,325.5 / 15:30 종가: 1,325.2(-2.9)원

오늘 자 전망: 위험선호 분위기와 역대 달러 공급 우위에 하락

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

하락요인: 위험자산 선호 심리, 수출업체 네고 물량 우위, 글로벌 약달러

오늘 달러/원은 리스크온 분위기 속 역대 달러 공급 우위가 이어지며 1,320원대 중반 중심으로 하락 우위 전망. 간밤 국제유가는 장중 상승분을 반납하며 안정을 찾았고 뉴욕증시도 나스닥이 1%대 반등하는 등 투자심리 개선. 수급에서는 역대급 수출 호조가 네고 물량을 뒷받침. 올해 누적 수출은 8,760억달러를 넘어 연간 1조달러 돌파가 가시권. 네고 물량은 당분간 수급에서 우위를 이어갈 가능성이 높아. 달러 공급 증대 기대에 역외를 중심으로 한 숏플레이도 환율 하락에 힘을 보탬 전망.

다만 수입 결제와 해외주식투자를 위한 환전 수요는 환율 하단을 지지할 전망. 10월 들어 거주자의 해외주식투자 규모가 늘었는데, 이는 환율 하락과 무관하지 않다는 판단. 환율이 낮아질수록 달러로 환전해 해외로 눈을 돌리려는 유인이 커지기 때문. 이런 환전 수요는 낙폭이 깊어질수록 강해져 환율 하락 속도를 낮추는 요인. 수입업체도 1,320원대까지 레벨이 낮아진 만큼 적극적인 저가매수를 이어갈 것으로 보여. 따라서 오늘 환율은 리스크온과 수출 네고, 약달러에 하락 압력이 우세하겠으나, 결제 및 환전 등 달러 실수요에 하단이 지지되며 1,320원대 중반 중심 하락 우위의 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 공급 증대와 달러 흐름 연동 속 소폭 상승

전일 달러/원 증가는 1,326.2원(+0.2). 1,325원에 출발한 환율은 수출 호조에 따른 역대 달러 유입이 증가하면서 하락 압력 우위. 여기에 코스피 반등과 함께 외국인 투자자가 순매수로 전환하자 원화 강세 흐름 유지. 야간장 들어 달러화의 움직임에 따라 등락을 거듭한 끝에 보합권 마감.

글로벌 동향: 달러, 지정학 리스크 완화에 국제유가 하락하며 약세

달러지수: 101.691(-0.010), 유로/달러 1.1232(-0.0005), 달러/엔 158.14(-0.03)

달러화는 러시아가 종전 협상 재개에 동의하는 등 지정학 리스크 완화에 약세

푸틴 러시아 대통령이 미국의 윌코프 대사와 회담한 후 미국이 중재하는 3자 평화 협상을 재개하는 것에 동의했다는 소식이 전해지면서 지정학적 위험 완화 기대 확대. 러시아 측은 한발 더 나아가 미국과 이란의 갈등 해결을 위한 중재 역할을 맡겠다고 제안. 국제유가는 지정학적 우려 완화를 배경으로 하락. 국제금리는 장기물을 중심으로 소폭 하락.

달러화는 지정학적 리스크가 완화된 가운데 국제금리가 주춤한 틈을 타 소폭 약세. 한때 미 국무부가 걸프 지역 전역의 미국 대사관에서 일부 인력의 철수 명령을 내릴 준비를 하고 있다는 보도가 나오며 변동성 확대. 이후 사우디 체류 비필수 인원에게 한해 철수 명령을 했다는 사실이 밝혀지며 시장은 재차 안정. 엔화는 당국자의 금리 인상 시사 발언에 강세 흐름 지속.

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

18:30 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 200k, 이전 199k)
23:00 유로 10월 소비자대(P)(예상 -17.0, 이전 -16.5)
23:00 미국 9월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)
N/A 한국 10월 BOK 금통위(예상 기준금리 동결)
00:00 미국 10월 캔자스시티 연은 제조업(예상 12, 이전 14)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원, 1,2개월 리스크 리버설



국제유가와 국제금리 흐름과 연동해 달러화 보합권 등락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1326.00	0.00	1325.50	1329.30	1322.80	6.50	164.17	16.43
JPY/KRW	837.92	(2.30)	836.62	839.84	835.70	4.14	-	-
EUR/KRW	1486.98	(4.69)	1486.73	1492.21	1485.06	7.15	-	-
CNH/KRW	198.44	(0.42)	198.39	199.07	198.16	0.91	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주석: 재정환율은 15:30 증가 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	101.691	(0.010)	(0.84)	USD/KRW	1,325.20	(2.90)	(0.98)	1M	(1.35)	(0.05)
EUR/USD	1.1232	(0.0005)	0.67	USD/SGD	1.2774	(0.0001)	(0.62)	2M	(2.55)	(0.05)
USD/JPY	158.14	(0.03)	(0.12)	USD/IDR	18,005	18	0.59	3M	(3.85)	(0.30)
GBP/USD	1.3394	0.0014	1.52	USD/PHP	63.359	0.285	0.77	6M	(7.60)	(0.40)
USD/CNH	6.6748	0.0000	(0.32)	USD/RUB	82.1723	(0.4265)	(1.81)	12M	(15.50)	(0.40)
USD/CHF	0.8244	(0.0002)	(1.26)	USD/ZAR	16.3712	(0.0199)	(1.38)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7029	0.0026	0.82	USD/MXN	18.6845	0.2593	1.02	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5701	0.0017	1.93	USD/PLN	3.8788	(0.0077)	(1.01)	5Y	24.470	0.145
USD/CAD	1.4047	(0.0013)	(1.34)	USD/TRY	49.5768	0.0146	0.36			

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	3.585	3.555	3.570	(0.25)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.760	3.725	3.743	3.74	RP(7일)	3.23	11.00	1M	3.935	0.15
3Y	3.825	3.795	3.810	3.81	CD	3.26	0.00	3M	4.068	0.21
4Y	3.865	3.835	3.850	3.85	통안3M	3.167	(0.20)	6M	4.229	(0.06)
5Y	3.890	3.855	3.873	3.87	통안1Y	3.565	0.00	12M	4.503	0.61

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	3.579	3.051	3.315	(3.50)	KOSPI	5,735.66	182.92	KOSPI	6,498	8,633
2Y	3.702	3.098	3.400	(2.00)	KOSDAQ	792.76	10.79	KOSDAQ	(1,756)	(7,009)
3Y	3.758	3.192	3.475	(2.00)	국고채3Y	3.822	(1.80)	국고채	7,739	30,210
4Y	3.753	3.187	3.470	(2.50)	국고채10Y	4.160	(1.60)	통안채	-61	(261)
5Y	3.742	3.168	3.455	(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	52,856.09	360.21	0.69	2.39	미국채 2Y	4.8060	2.98	0.62	0.18
S&P	7,757.17	44.60	0.58	0.50	미국채 10Y	5.1190	1.06	0.21	(1.28)
NASDAQ	26,702.86	278.04	1.05	0.04	WTI	97.15	(4.64)	(4.56)	2.17
EuroStoxx 50	6,207.52	85.86	1.40	0.28	Brent	108.82	0.03	0.03	2.60
DAX 30	25,645.04	340.62	1.35	1.37	구리	14,420.50	81.50	0.57	(1.08)
Nikkei225	64,621.24	545.82	0.85	(4.61)	니켈	15,662.00	133.00	0.86	0.48
Shanghai	3,713.03	(22.34)	(0.60)	(1.44)	대두	1,245.25	(3.00)	(0.25)	(2.50)
Hang Seng H	7,943.41	(86.85)	(1.08)	(2.83)	Gold	4,130.50	8.10	0.20	1.12

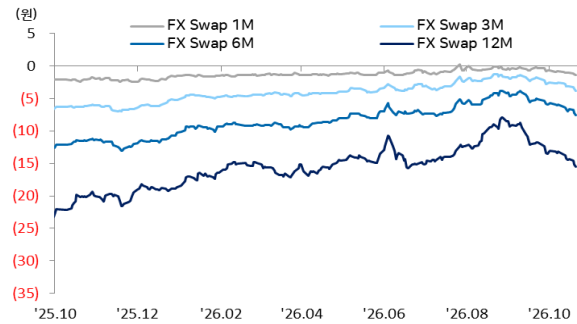
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 9월 CPI YoY(3.5%, 예상 3.4% 상회)	18:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	08:30 일본 9월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 1.9%)
01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 200k, 이전 199k)	15:00 영국 9월 소매판매 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.5%)
	23:00 유로 10월 소비자기대(P)(예상 -17.0, 이전 -16.5)	17:00 유로 10월 제조업 PMI(P)(예상 52.8, 이전 52.9)
	23:00 미국 9월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)	17:30 영국 10월 제조업 PMI(P)(예상 51.8, 이전 51.9)
	N/A 한국 10월 BOK 금통위(예상 기준금리 동결)	22:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 55.5, 이전 55.9)
	00:00 미국 10월 캔자스시티 연은 제조업(예상 12, 이전 14)	23:00 유로 피에로 차폴로네 ECB 위원 연설
		23:00 미국 10월 미시간대 소비자심리(F)(예상 46.3, 이전 46.3)

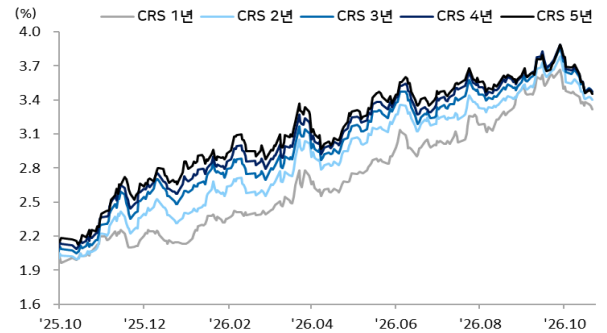
Chart

달러/원 FX Swap Point



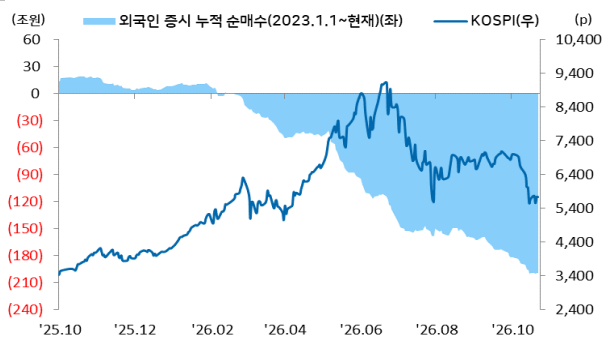
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



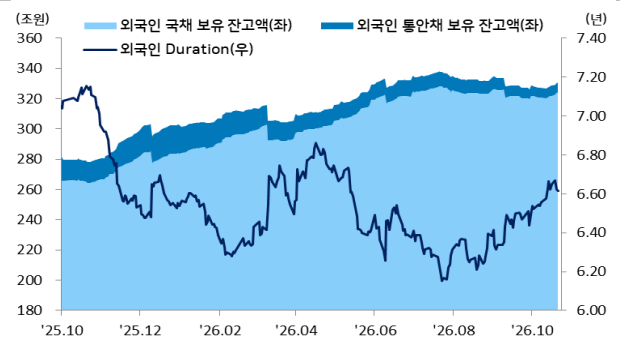
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



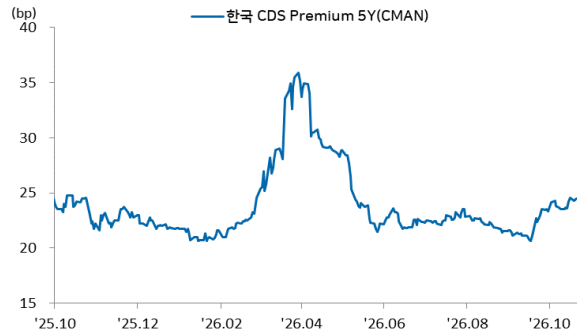
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



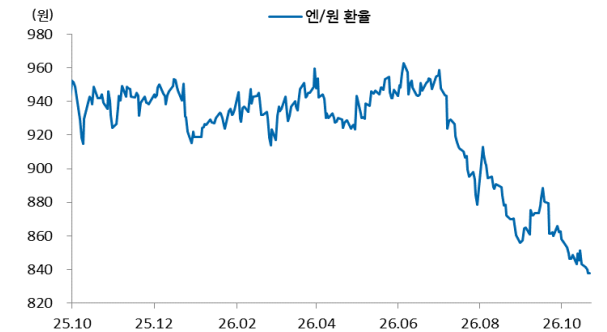
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



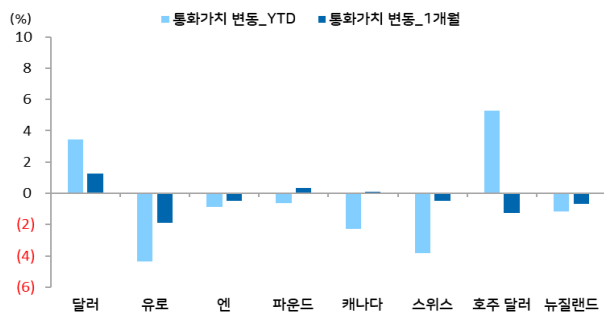
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



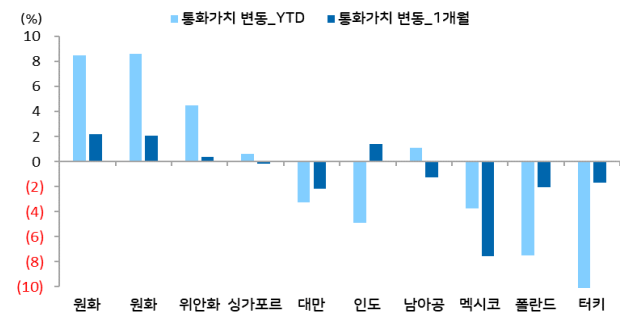
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 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