



## FOMC 안도 랠리, 1,340원대로 갭다운

금일 달러/원 예상: 1,340~1,350원

NDF 증가: 1,347.00(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,349.10원 전일비 -8.20)

시장평균환율(MAR): 1,356.90원

오늘 자 전망: FOMC 안도 랠리, 1,340원 중반으로 갭다운 예상

상승요인: 수입업체 결제를 포함한 역대 달러 실수요 주체 저가매수 대응

하락요인: FOMC 안도 랠리, 증시 외인 순매수, 역외 롱스탑, 이월 네고 등

오늘 달러/원은 FOMC 매파적 동결 우려 소멸, 위험선호 회복을 쫓아 하락 예상. FOMC 결과와 파월 의장 발언에 대한 비둘기 평가가 밤사이 성장주 리스크 온으로 이어지면서 오늘 국내증시도 상승세를 이어갈 확률이 높아. 특히 환율 상승에 배팅하던 역외 롱포지션 대거 청산, 수출업체 이월 네고는 직접적인 하락 요인. 또한 장중 코스피 상승, 미국 국채금리 하락 연장 시 롱스탑 외에도 숏플레이가 일부 유입될 수 있으며 낙폭 확대에 이어질 수 있기 때문에 변동성 확대에 주의.

다만 수입업체 결제 수요는 하단을 지지하는 요인. 어제도 1,350원대 레벨임에도 불구하고 결제수요 꾸준하게 소화되면서 레벨보다는 달러 물량 확보가 중요하다는 것이 확인. 오늘도 오전 장부터 적극적인 저가매수 대응이 확인, 낙폭을 제한할 것으로 기대하고 있으며 1,340원 중반에서 지지선을 만들어 낼 것으로 기대.

어제 자 동향: 위안화 강세에도 수입결제 등 저가매수 유입에 상승

전일 달러/원은 1,357.30(+6.8)원. 1,353원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 강세를 보였음에도 결제수요가 대거 소화되며 상승폭 확대. 이후 1,350원 후반에서는 네고가 추가 상승을 방어하며 1,357원을 중심으로 횡보하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준 동결과 파월 의장 비둘기 발언에 보합

달러지수: 106.660(-0.003), 유로/달러 1.0570(-0.0005), 달러/엔 150.95(-0.73)

달러화는 연준 동결, 추가 인상 우려 완화 등 영향에 상승폭을 전부 반납하고 보합.

연준은 11월 FOMC에서 금리를 동결하고 미국 국채금리 상승이 경제와 물가에 제약요인이 될 수 있다고 설명. 물론 금리 상승이 가계와 기업의 금융 및 신용여건에 미치는 영향에 불확실하기 때문에 물가 상승압력 재확대를 예의주시하고 있다고 강조.

파월 연준 의장은 정책 기조가 제한적이나 아직 금리인상 효과가 전부 반영되지 않았다고 발언. 또한 신중한 접근이 필요하다고 밝히면서 연준의 초점이 고금리 유지 기간에 맞춰져 있음을 시사. 그 외 노동시장 수급 개선, 2% 목표에 부합하는 임금상승 둔화를 언급하며 3Q GDP 서프라이즈로 매파적 동결을 우려하던 시장 컨센보다 논조가 비둘기였다는 평가.

미국 국채금리는 ISM 제조업 지표 충격, 연준 동결, 파월 발언에 전구간에서 10bp 이상 급락. 10월 ISM 제조업 PMI는 46.7로 예상(49.0)을 크게 하회. 10월 ADP 민간고용도 11.3만명 증가에 그치며 컨센(+15.0만명)에 부합하지 못해.

엔화는 일본 개입 경고 속 미국 국채금리 급락 덕에 약 0.5% 상승. 뉴욕증시는 파월 발언 비둘기 평가, 장기국채 금리 하락 호재에 상승 마감.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,346.80/1,347.20

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 10월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.7%)  
17:55 독일 10월 실업률(예상 5.8%, 이전 5.7%)  
17:55 독일 10월 제조업 PMI(F)(예상 40.7, 이전 40.7)  
18:00 유로 10월 제조업 PMI(F)(예상 43.0, 이전 43.0)  
20:00 유로 필립 라인 ECB 위원 연설  
21:00 영국 11월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)  
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 210k 이전 210k)  
23:00 미국 9월 제조업 주문 MoM(예상 2.3%, 이전 1.2%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



ISM 제조업 쇼크, 연준 금리동결에 국채금리, 달러 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,357.30	6.80	1,353.00	1,358.70	1,351.50	7.20	97.99	(10.29)
JPY/KRW	897.26	(1.89)	892.09	898.15	892.09	6.06	-	-
EUR/KRW	1,434.72	2.88	1,428.53	1,435.81	1,428.49	7.32	-	-
CNH/KRW	184.99	0.80	183.95	185.15	183.87	1.28	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	106.660	(0.003)	0.12	USD/KRW	1,357.30	6.80	0.56	1M	(2.10)	0.10
EUR/USD	1.0570	(0.0005)	0.04	USD/SGD	1.3681	(0.0016)	(0.19)	2M	(4.80)	0.00
USD/JPY	150.95	(0.73)	0.48	USD/IDR	15935	50	0.41	3M	(7.40)	(0.10)
GBP/USD	1.2152	(0.0001)	0.33	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(14.70)	(0.30)
USD/CNH	7.3357	(0.0059)	0.08	USD/RUB	92.6000	(0.7938)	(0.86)	12M	(27.70)	(0.20)
USD/CHF	0.9078	(0.0026)	1.23	USD/ZAR	18.5151	(0.1337)	(3.19)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6393	0.0056	1.33	USD/MXN	17.7673	(0.2810)	(3.06)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5846	0.0021	0.76	USD/PLN	4.2296	0.0188	(0.10)	5Y	42.410	(0.215)
USD/CAD	1.3856	(0.0019)	0.43	USD/TRY	28.3209	0.0188	0.67			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	4.045	4.015	4.030	(1.25)
2Y	4.055	4.020	4.038	(2.00)
3Y	4.050	4.020	4.035	(2.75)
4Y	4.060	4.030	4.045	(3.00)
5Y	4.065	4.035	4.050	(3.25)

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.67	0.00	1M	5.3227	0.31
CD	3.83	1.00	3M	5.3919	0.92
통안3M	3.634	0.00	6M	5.4537	1.09
통안1Y	3.751	(0.50)	12M	5.3937	2.63

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.541	2.969	3.255	(0.50)
2Y	3.569	2.991	3.280	(1.00)
3Y	3.619	3.041	3.330	(1.00)
4Y	3.639	3.061	3.350	(1.00)
5Y	3.671	3.089	3.380	(0.50)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,301.56	23.57
KOSDAQ	739.23	3.13
국고채3Y	4.071	(1.40)
국고채10Y	4.288	(3.70)

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(1,269)	(13,718)
KOSDAQ	331	151
국고채	1,724	6,595
통안채	301	598

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,274.58	221.71	0.67	0.72	미국채 2Y	4.9436	(14.37)	(2.82)	(3.46)
S&P	4,237.86	44.06	1.05	1.22	미국채 10Y	4.7341	(19.66)	(3.99)	(4.46)
NASDAQ	13,061.47	210.23	1.64	1.87	WTI	80.44	(0.58)	(0.72)	(5.80)
EuroStoxx 50	4,091.71	30.59	0.75	0.45	Brent	84.63	(2.78)	(3.18)	(6.10)
DAX 30	14,923.27	112.93	0.76	0.21	구리	8,109.50	(1.00)	(0.01)	0.96
Nikkei225	31,601.65	742.80	2.41	1.06	니켈	18,014.00	(116.00)	(0.64)	(1.65)
Shanghai	3,023.08	4.31	0.14	1.65	대두	1,291.25	4.25	0.33	0.23
Hang Seng H	5,859.57	(2.17)	(0.04)	0.10	Gold	1,987.50	(6.80)	(0.34)	0.17

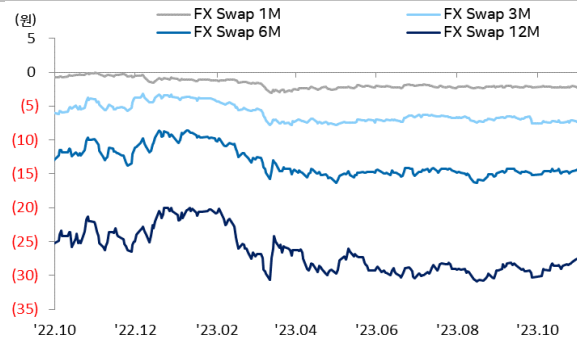
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

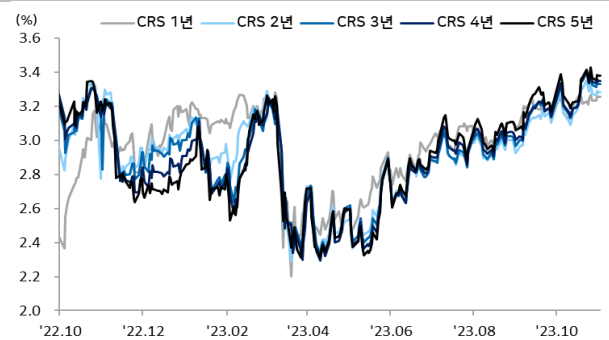
전일	금일	익일
09:00 한국 10월 수출 YoY(5.1%, 예상 6.1% 하회)	08:00 한국 10월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.7%)	10:45 중국 10월 차이신 서비스업 PMI(예상 51.0, 이전 50.2)
10:45 중국 10월 차이신 제조업 PMI(49.5, 예상 50.8 하회)	17:55 독일 10월 실업률(예상 5.8%, 이전 5.7%)	21:30 미국 10월 비농업 신규고용(예상 180k, 이전 336k)
18:30 영국 10월 제조업 PMI(F)(44.8, 예상 45.2 하회)	17:55 독일 10월 제조업 PMI(F)(예상 40.7, 이전 40.7)	21:30 미국 10월 실업률(예상 3.8%, 이전 3.8%)
21:15 미국 10월 ADP 민간고용(113k, 예상 150k 하회)	18:00 유로 10월 제조업 PMI(F)(예상 43.0, 이전 43.0)	21:30 미국 10월 임금상승 MoM(예상 0.3%, 이전 0.2%)
22:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(F)(50.0, 예상 50.0 부합)	20:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	23:00 미국 10월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.0, 이전 53.6)
23:00 미국 9월 건설지출 MoM(0.4%, 예상 0.4% 부합)	21:00 영국 11월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	01:45 미국 11월 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
23:00 미국 10월 ISM 제조업 PMI(46.7, 예상 49.0 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 210k, 이전 210k)	
03:00 미국 11월 FOMC 기준금리 결정(동결)	23:00 미국 9월 제조업 주문 MoM(예상 2.3%, 이전 1.2%)	

## Chart

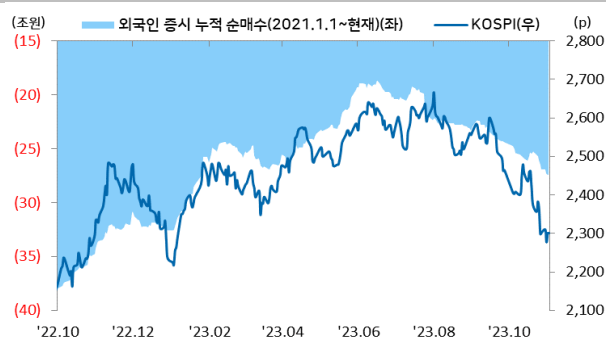
달러/원 FX Swap Point



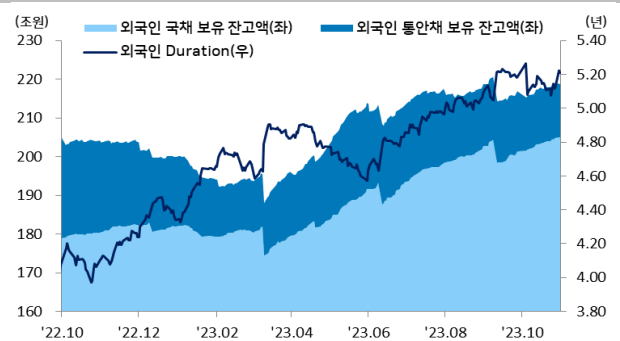
달러/원 CRS(vs SOFR)



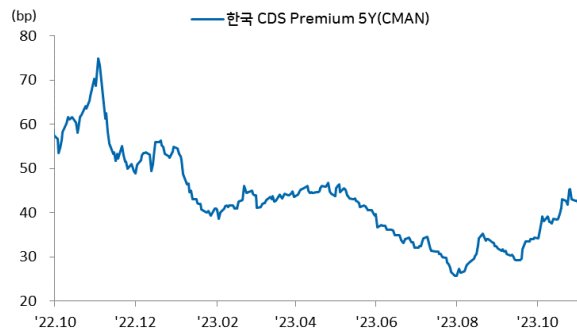
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



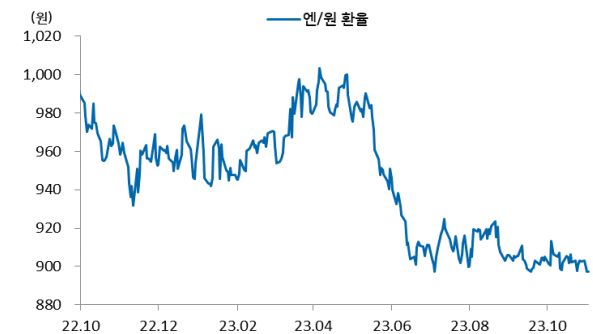
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



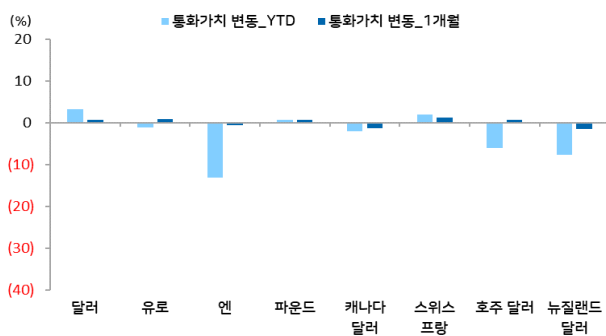
한국 CDS 프리미엄



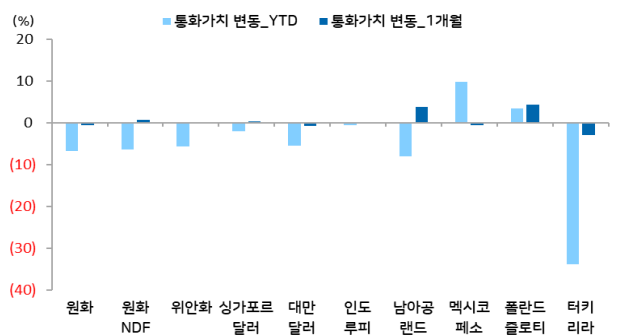
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



#### Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원).

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 하시길 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