



## 성장주 리스크 온, 1,300원 초반 지지선 테스트

금일 달러/원 예상: 1,300~1,310원

NDF 증가: 1,303.00(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,305.15원 전일비 -2.75)

시장평균환율(MAR): 1,306.10원

### 오늘 자 전망: 성장주 리스크 온에 1,300원 초반 지지선 테스트

**상승요인:** 달러 강세 연장, 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요 저가매수

**하락요인:** 위험선호 회복에 따른 역외 커스터디 매도, 이월 수출업체 네고

오늘 달러/원은 성장주 위험선호 회복에 따른 국내증시 외국인 투심 개선을 쫓아 1,300원 초반 지지선 테스트 예상. 밤사이 기술주가 랠리를 보이면서 코스피를 비롯한 아시아 증시 투심도 동반 개선될 것으로 기대. 이에 어제 주식시장 외국인 대규모 매도와 공조를 맞췄던 역외 매수세도 둔화될 확률이 높아. 또한 수출업체 이월 네고 같은 일부 환전 수요도 오늘 장중 하락압력 확대에 일조하겠으며 증시 외국인 자금 순매수 전환 시 오후에 커스터디 매도 물량이 유입될 수 있기 때문에 주의가 필요.

다만 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 수요, 주요 통화 약세로 인한 달러 강세는 하단을 지지. 환율 급락에도 반발매수가 크지 않았던 달러 실수요 주체는 환율이 1,300원 레벨을 다시 회복하면서 적극적인 매수대응으로 전환될 가능성이 농후. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내 이월 네고와 역외 커스터디 매도 유입에 1,300원 초중반에서 제한적인 하락 시도 전망.

### 어제 자 동향: 결제수요와 역외 숏커버링 유입에 10원 급등 마감

전일 달러/원은 1,307.9(+10.6)원. 1,300원에 출발한 환율은 장 초반부터 결제수요와 코스피 하락에 따른 역외 숏커버 물량을 소화하며 상승폭을 확대. 점심시간 직후 1,300원 중반에서 네고 물량이 일부 소화되며 추가 상승을 제한했으나 오후 들어 재차 저가매수가 유입되어 상승폭을 확대하며 장을 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 원자재 통화 부진 및 숏커버링 유입에 상승

달러지수: 105.515(+0.300), 유로/달러 1.0700(-0.0018), 달러/엔 150.37(+0.30)  
달러화는 성장주 리스크 온에도 원자재 통화 약세와 차익실현 유입에 상승 마감.

미국 국채금리는 3년물 입찰 호조가 다가올 장기물 입찰에서 견조한 수요를 확인할 수 있다는 기대를 자극하며 전 구간에서 하락. 또한 BOE 2024년 금리인하 가능성 언급에 따른 영국, 유럽 국채금리 하락도 3년물 입찰 전까지 하방압력 확대 재료로 소화.

뉴욕증시는 연준 관계자 매파 발언에도 금리인상 종료 기대가 계속되며 기술주를 중심으로 상승폭 확대. 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 물가안정 승리 선언을 예단하기 이르다고 밝혔고, 오스만 굴스비 시카고 연은 총재도 향후 정책은 지표에 달려 있으며 2% 인플레이 목표 달성이 최우선 순위라고 밝혀.

엔화는 국채금리 하락에도 달러화 숏커버링, 주가 반등에 묶여 오히려 하락. 주요 원자재 통화는 중국 수출 부진에 따른 수요 감소 우려가 국제유가 급락으로 이어지자 낙폭을 확대.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,302.90/1,303.10	-	-

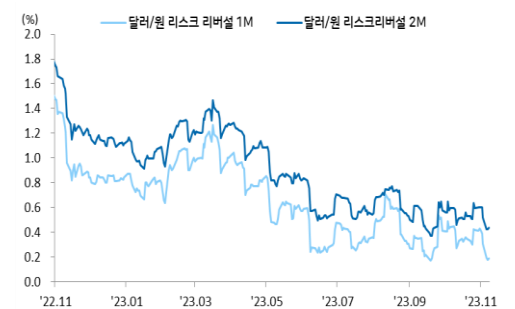
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 독일 10월 CPI YoY(F)(예상 3.8%, 이전 3.8%)  
19:00 유로 9월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -1.2%)  
20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설  
21:30 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설  
21:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설  
03:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설  
06:45 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설

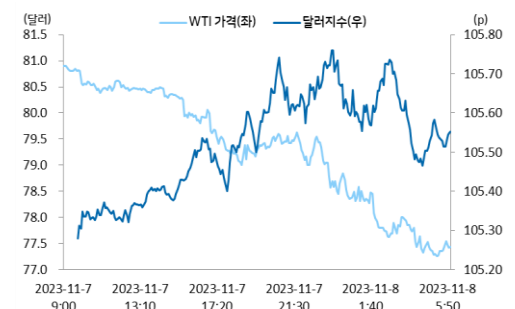
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1,2개월 리스크 리버설



### WTI 가격 중국 지표 부진에 급락, 달러화 숏커버에 반등



출처: 연합뉴스포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,307.90	10.60	1,300.00	1,310.30	1,300.00	10.30	100.54	(28.63)
JPY/KRW	870.00	2.57	864.93	871.67	864.93	6.74	-	-
EUR/KRW	1,400.23	7.20	1,390.50	1,402.72	1,390.50	12.22	-	-
CNH/KRW	179.49	1.41	178.08	179.76	178.08	1.68	-	-

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	105.515	0.300	(1.08)	USD/KRW	1,307.90	10.60	(3.15)	1M	(2.15)	(0.20)
EUR/USD	1.0700	(0.0018)	1.18	USD/SGD	1.3544	0.0038	(1.12)	2M	(4.75)	0.00
USD/JPY	150.37	0.30	(0.86)	USD/IDR	15630	92	(1.61)	3M	(7.50)	(0.35)
GBP/USD	1.2300	(0.0044)	1.21	USD/PHP	56.13	0.22	(1.06)	6M	(14.30)	(0.40)
USD/CNH	7.2812	(0.0014)	(0.82)	USD/RUB	92.2097	(0.3811)	(1.27)	12M	(26.40)	(0.30)
USD/CHF	0.9001	0.0007	(1.13)	USD/ZAR	18.3386	0.0460	(1.66)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6436	(0.0053)	1.56	USD/MXN	17.4771	(0.0704)	(3.16)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5936	(0.0028)	1.91	USD/PLN	4.1653	0.0082	(1.08)	5Y	35.605	(0.210)
USD/CAD	1.3767	0.0067	(0.78)	USD/TRY	28.4905	0.0541	0.67			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 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	3.950	3.915	3.933	0.25	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.895	3.860	3.878	0.50	RP(7일)	3.67	0.00	1M	5.3220	(0.15)
3Y	3.860	3.825	3.843	0.00	CD	3.83	0.00	3M	5.3657	(0.24)
4Y	3.860	3.825	3.843	0.25	통안3M	3.618	1.00	6M	5.3932	(0.50)
5Y	3.850	3.815	3.833	0.25	통안1Y	3.710	0.90	12M	5.2616	(0.12)

## 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	3.472	2.908	3.190	2.00	KOSPI	2,443.96	(58.41)	KOSPI	4,137	12,665
2Y	3.435	2.875	3.155	0.50	KOSDAQ	824.37	(15.08)	KOSDAQ	(2,328)	4,516
3Y	3.460	2.900	3.180	0.00	국고채3Y	3.887	1.00	국고채	569	3,523
4Y	3.470	2.910	3.190	0.00	국고채10Y	4.055	(0.10)	통안채	0	2,979
5Y	3.490	2.930	3.210	0.00						

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,152.60	56.74	0.17	3.33	미국채 2Y	4.9176	(1.69)	(0.34)	(3.34)
S&P	4,378.38	12.40	0.28	4.40	미국채 10Y	4.5665	(7.66)	(1.65)	(7.39)
NASDAQ	13,639.86	121.08	0.90	6.14	WTI	77.37	(3.45)	(4.27)	(4.51)
EuroStoxx 50	4,153.37	(5.27)	(0.13)	2.27	Brent	81.45	(3.73)	(4.38)	(6.82)
DAX 30	15,152.64	16.67	0.11	2.31	구리	8,186.50	(51.50)	(0.63)	0.94
Nikkei225	32,271.82	(436.66)	(1.34)	4.58	니켈	17,912.00	(533.00)	(2.89)	(1.20)
Shanghai	3,057.27	(1.14)	(0.04)	1.28	대두	1,348.75	8.25	0.62	4.80
Hang Seng H	6,087.10	(94.95)	(1.54)	3.84	Gold	1,975.50	(13.10)	(0.66)	(0.94)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

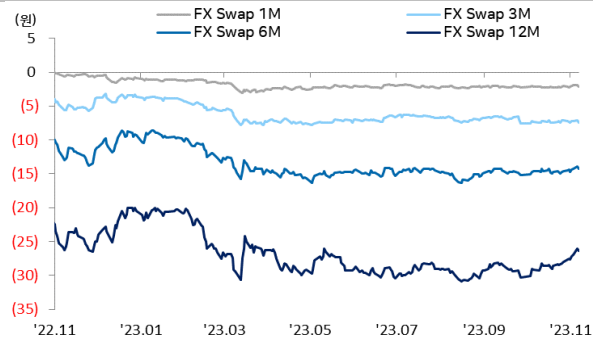
## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
12:30 호주 11월 RBA 통화정책회의(25bp 인상)	16:00 독일 10월 CPI YoY(F)(예상 3.8%, 이전 3.8%)	10:30 중국 10월 CPI YoY(예상 -0.1%, 이전 0.0%)
16:00 독일 9월 산업생산 MoM(-1.4%, 예상 -0.1% 하회)	19:00 유로 9월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -1.2%)	17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 9월 무역수지(-\$61.5b, 예상 -\$59.8b 하회)	20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 219k, 이전 217k)
N/A 중국 10월 수출 YoY(-6.4%, 예상 -3.5% 하회)	21:30 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설	23:30 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설
00:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	21:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
02:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	03:45 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
03:25 미국 로리 로진 달러스 연은 총재 연설	06:45 미국 필립 제퍼스 연준 부의장 연설	04:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
04:30 독일 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		

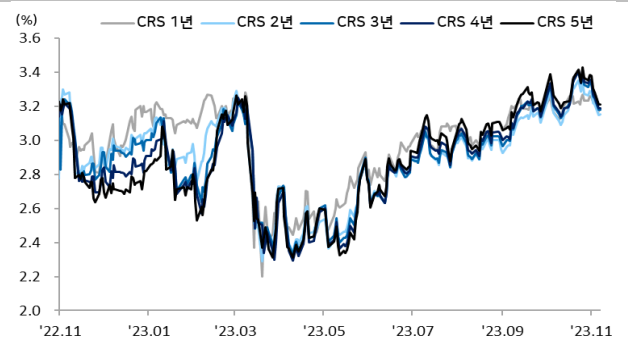
주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

## Chart

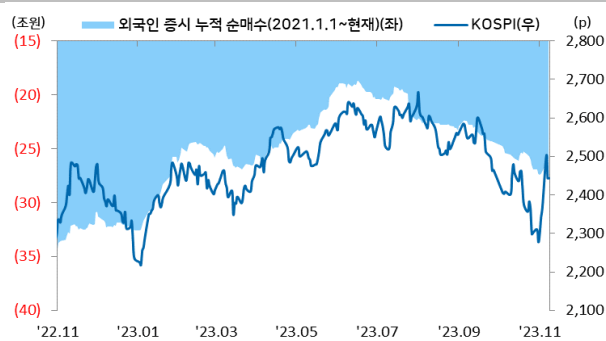
달러/원 FX Swap Point



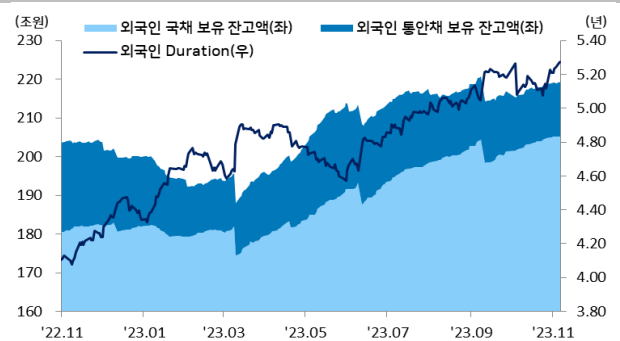
달러/원 CRS(vs SOFR)



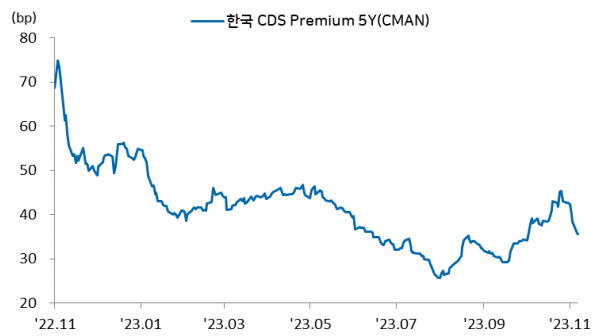
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



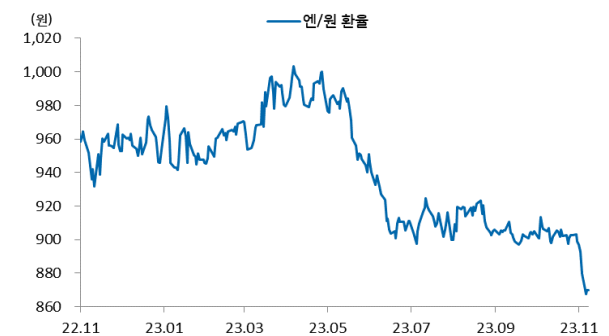
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



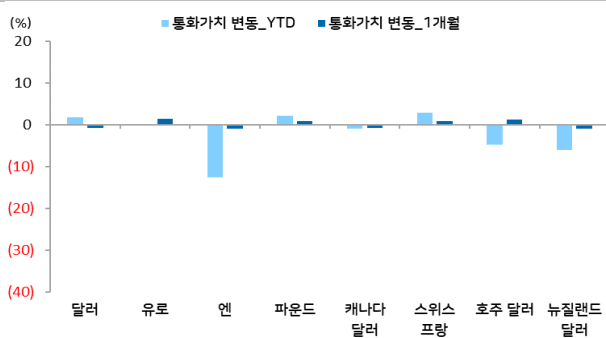
한국 CDS 프리미엄



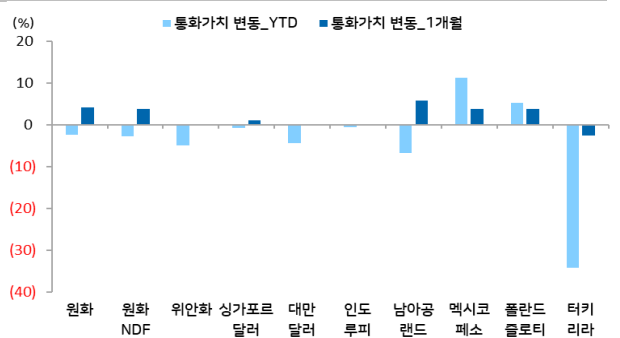
엔/원 환율 1년간 추이



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