



인플레 Calm down & 증시 Burn up, 1,300원 초반으로 갭다운

금일 달러/원 예상: 1,300~1,310원

NDF 증가: 1,303.50(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,305.60원 전일비 -23.30)

시장평균환율(MAR): 1,325.30원

오늘 자 전망: 미국 물가지표 충격을 반영해 달러/원 20원 갭다운

상승요인: 역내 수입업체 결제 수요를 비롯한 달러 실수요 주체 저가매수

하락요인: 글로벌 달러화 급락 및 위험선호 심리 회복, 역외 롱스탑 소화

오늘 달러/원은 연준 금리인상 종료 및 향후 정책 피벗 전망 재부상에 따른 글로벌 약달러 충격을 쫓아 1,300원 초반까지 갭다운 예상. 미국 10월 CPI가 예상치를 하회하면서 내년 상반기 금리인하 기대가 다시 되살아나 달러화 약세로 연결. NDF 증가를 감안하면 20원 이상 갭다운 출발 가능성이 높으며, 나스닥 상승폭 확대에 비춰봤을 때 오늘 우리나라 증시도 이를 연속 상승해 원화 강세 분위기 조성에 일조할 듯. 또한 몇일간 역외를 중심으로 포지션을 쌓아 올렸던 롱플레이 청산도 환율 하락압력 확대에 일조할 수 있다는 생각.

다만 수입업체 결제를 비롯한 대규모 저가매수는 하단을 지지. 직전 1,300원 하회 시점에서 그러했듯 해당 레벨에서는 수급 주도권이 수입업체로 완전히 이관. 실수요 물량의 경우 연말, 연초 결제를 앞두고 미리 달러를 확보하려고 움직일 확률이 높기 때문에 오늘 장중 낙폭 확대를 일부 억제해줄 것으로 기대.

어제 자 동향: 증시 상승에도 위안화 약세, 결제우위에 상승 마감

전일 달러/원은 1,328.9(+3.8)원. 1,320원에 출발한 환율은 장 초반 국내증시 상승에도 위안화가 약세를 보이자 역외를 중심으로 매수세가 집중되며 상승 전환에 성공. 오후에도 결제수요를 필두로 달러 실수요 물량을 수급을 주도하면서 환율 상승 분위기가 짙어 지며 1,320원 후반까지 레벨을 높인 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 근원물가 둔화 소식에 국채금리와 동반 급락

달러지수: 104.077(-1.554), 유로/달러 1.0879(+0.0181), 달러/엔 150.37(-1.35)

달러화는 근원물가 둔화로 인한 금리인상 종료, 인하 배팅에 국채금리와 동반 급락.

미국 10월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 보합, 0.2% 상승에 그치며 예상(+0.1%, +0.3%)을 하회. 채권시장은 근원물가가 전년대비 4.0% 상승에 그치며 둔화되자 금리인상 종료에 배팅, 2년 국채금리는 20bp 이상 급락. 금리스왑시장은 내년 7월 50bp 인하를 가격에 반영하며 CPI 안도캘리에 기름을 부어.

뉴욕증시는 추가 긴축부담 해소 및 금리인하 전망이 투심을 자극, 성장주를 중심으로 큰 폭으로 상승. 주요국 통화 중 유로, 호주 달러는 미국과 금리차 축소 및 위험선호에 상승했으며 엔화도 약 1% 가까이 급등.

다만 연준 위원들은 선부른 금리인하 기대에 제동을 걸기 위해 노력. 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재는 2% 목표 달성 여정에 대한 확신이 부족하다고 밝혔고, 비둘기 성향의 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재도 높은 서비스 비용을 지적하며 확대해석을 경계.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,303.40/1,303.60

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(예상 -0.1%, 이전 1.2%)
11:00 중국 10월 산업생산 YoY(예상 4.5%, 이전 4.5%)
11:00 중국 10월 소매판매 YoY(예상 7.0%, 이전 5.5%)
16:00 영국 10월 CPI YoY(예상 4.7%, 이전 6.7%)
22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 0.7%)
22:30 미국 10월 PPI YoY(예상 1.9%, 이전 2.2%)
22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(예상 -3.0, 이전 -4.6)
05:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

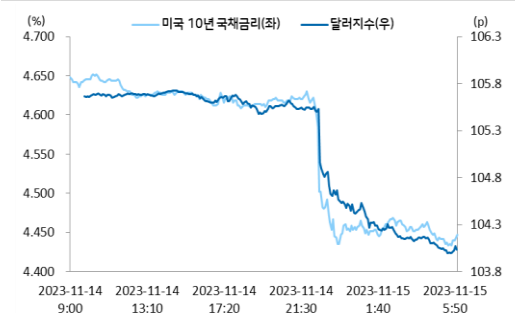
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



미국 10월 근원물가 둔화에 국채금리와 달러화 급락 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

| 종목 | 증가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 |
|---------|----------|------|----------|----------|----------|-------|-------|-------|
| USD/KRW | 1,328.90 | 3.80 | 1,320.00 | 1,330.20 | 1,318.90 | 11.30 | 98.20 | 16.78 |
| JPY/KRW | 876.05 | 2.83 | 873.75 | 876.72 | 869.13 | 7.59 | - | - |
| EUR/KRW | 1,421.64 | 5.19 | 1,418.03 | 1,422.53 | 1,411.28 | 11.25 | - | - |
| CNH/KRW | 181.99 | 0.70 | 181.73 | 182.08 | 180.88 | 1.20 | - | - |

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 | 104.077 | (1.554) | (1.39) | USD/KRW | 1,328.90 | 3.80 | 1.61 | 1M | (2.10) | (0.15) |
| EUR/USD | 1.0879 | 0.0181 | 1.67 | USD/SGD | 1.3489 | (0.0101) | (0.41) | 2M | (4.85) | 0.05 |
| USD/JPY | 150.37 | (1.35) | 0.00 | USD/IDR | 15695 | (5) | 0.42 | 3M | (7.35) | 0.00 |
| GBP/USD | 1.2499 | 0.0220 | 1.62 | USD/PHP | 56.07 | 0.01 | (0.11) | 6M | (14.60) | 0.00 |
| USD/CNH | 7.2525 | (0.0403) | (0.39) | USD/RUB | 90.6067 | (1.0042) | (1.74) | 12M | (26.90) | 0.00 |
| USD/CHF | 0.8891 | (0.0125) | (1.22) | USD/ZAR | 18.2248 | (0.5018) | (0.62) | 한국 CDS Premium (단위: bp) | | |
| AUD/USD | 0.6507 | 0.0130 | 1.10 | USD/MXN | 17.3446 | (0.2636) | (0.76) | 만기 | Mid | 전일비 |
| NZD/USD | 0.6008 | 0.0131 | 1.21 | USD/PLN | 4.0432 | (0.0969) | (2.93) | 5Y | 34.125 | (1.615) |
| USD/CAD | 1.3693 | (0.0112) | (0.54) | USD/TRY | 28.6194 | 0.0204 | 0.45 | | | |

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 | 3.920 | 3.935 | (1.25) | 기준 | 3.50 | 0.00 | 기준 | 5.50 | 0.00 |
| 2Y | 3.895 | 3.860 | 3.878 | (1.50) | RP(7일) | 3.67 | 0.00 | 1M | 5.3295 | 0.66 |
| 3Y | 3.840 | 3.810 | 3.825 | (1.75) | CD | 3.83 | 0.00 | 3M | 5.3902 | 1.05 |
| 4Y | 3.820 | 3.790 | 3.805 | (2.50) | 통안3M | 3.611 | (0.80) | 6M | 5.4348 | 1.55 |
| 5Y | 3.800 | 3.770 | 3.785 | (2.00) | 통안1Y | 3.714 | (0.40) | 12M | 5.3483 | 1.42 |

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 | 3.548 | 2.962 | 3.255 | 0.00 | KOSPI | 2,433.25 | 29.49 | KOSPI | (938) | 2,344 |
| 2Y | 3.445 | 2.865 | 3.155 | (4.00) | KOSDAQ | 794.19 | 19.77 | KOSDAQ | 2,811 | 2,655 |
| 3Y | 3.460 | 2.890 | 3.175 | (5.00) | 국고채3Y | 3.857 | (2.00) | 국고채 | 717 | 6,623 |
| 4Y | 3.453 | 2.877 | 3.165 | (4.00) | 국고채10Y | 3.980 | (2.50) | 통안채 | 0 | 1,700 |
| 5Y | 3.454 | 2.876 | 3.165 | (4.00) | 출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 | | | | | |

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 | 34,827.70 | 489.83 | 1.43 | 1.98 | 미국채 2Y | 4.8360 | (19.88) | (3.95) | (1.66) |
| S&P | 4,495.70 | 84.15 | 1.91 | 2.68 | 미국채 10Y | 4.4473 | (19.26) | (4.15) | (2.61) |
| NASDAQ | 14,094.38 | 326.64 | 2.37 | 3.33 | WTI | 78.26 | 0.00 | 0.00 | 1.15 |
| EuroStoxx 50 | 4,291.72 | 59.53 | 1.41 | 3.33 | Brent | 82.45 | (0.07) | (0.08) | 1.03 |
| DAX 30 | 15,614.43 | 269.43 | 1.76 | 3.05 | 구리 | 8,235.00 | 68.00 | 0.83 | 0.59 |
| Nikkei225 | 32,695.93 | 110.82 | 0.34 | 1.31 | 니켈 | 17,487.00 | 89.00 | 0.51 | (2.37) |
| Shanghai | 3,056.07 | 9.54 | 0.31 | (0.04) | 대두 | 1,368.75 | 0.75 | 0.05 | 1.48 |
| Hang Seng H | 5,964.54 | (24.56) | (0.41) | (2.01) | Gold | 1,966.80 | 16.60 | 0.85 | (0.34) |

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

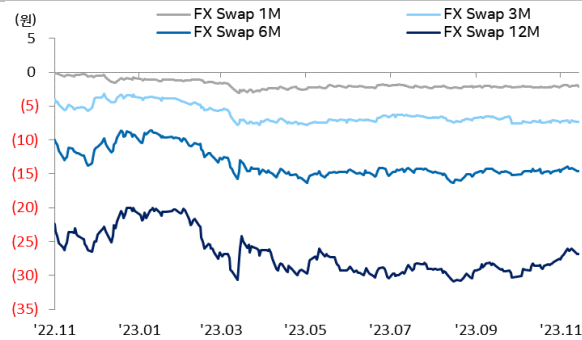
경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|---|---|---|
| 16:00 영국 10월 3개월 임금상승 YoY(7.9%, 예상 7.3% 상회) | 08:00 한국 10월 실업률(예상 2.7%, 이전 2.6%) | 09:30 호주 10월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.6%) |
| 19:00 독일 11월 ZEW 경기신뢰지수(9.8, 예상 5.0 상회) | 08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(예상 -0.1%, 이전 1.2%) | 22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 220k, 이전 217k) |
| 19:00 유로 3Q GDP QoQ(P)(-0.1%, 예상 -0.1% 부합) | 11:00 중국 10월 산업생산 YoY(예상 4.5%, 이전 4.5%) | 22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업(예상 -8.3, 이전 -9.0) |
| 19:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 | 11:00 중국 10월 소매판매 YoY(예상 7.0%, 이전 5.5%) | 23:15 미국 10월 산업생산 MoM(예상 -0.4%, 이전 0.3%) |
| 20:00 미국 NFIB 소기업 낙관(90.7, 예상 90.5 상회) | 11:00 중국 10월 고정자산투자 YTD YoY(예상 3.1%, 이전 3.1%) | 23:25 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 |
| 22:30 미국 10월 CPI YoY(3.2%, 예상 3.3% 하회) | 16:00 영국 10월 CPI YoY(예상 4.7%, 이전 6.7%) | 00:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 |
| 02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설 | 22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 0.7%) | 01:00 미국 11월 캔자스시티 연은 제조업(예상-, 이전 -8) |
| 02:45 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설 | 22:30 미국 10월 PPI YoY(예상 1.9%, 이전 2.2%) | |
| | 22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(예상 -3.0, 이전 -4.6) | |
| | 05:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 | |

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

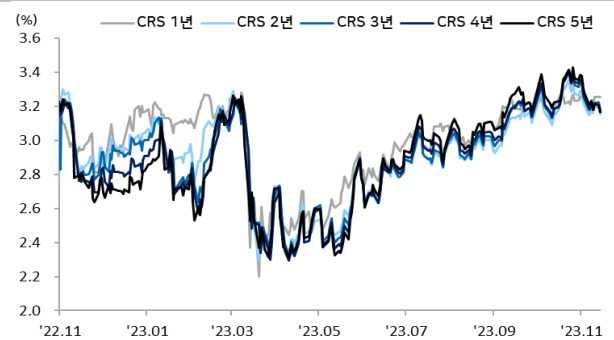
Chart

달러/원 FX Swap Point



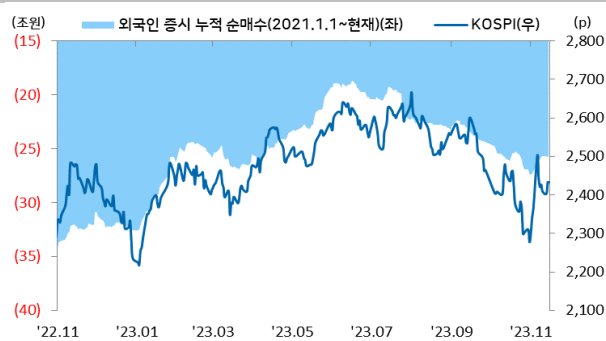
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



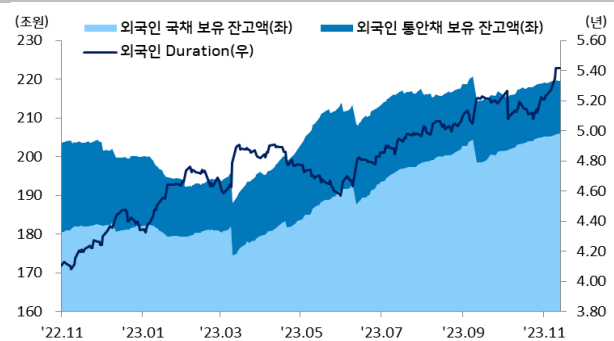
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



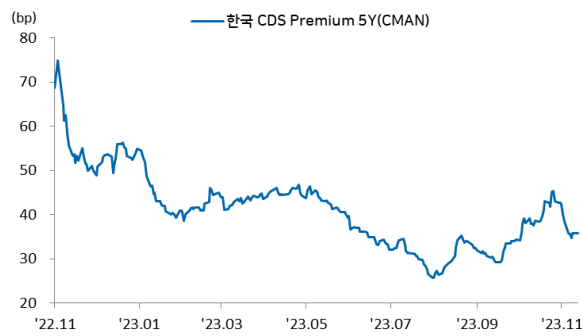
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



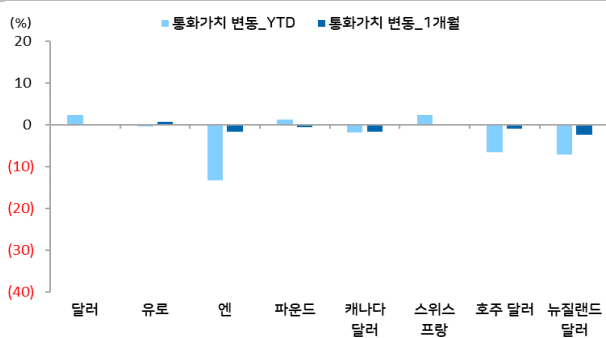
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



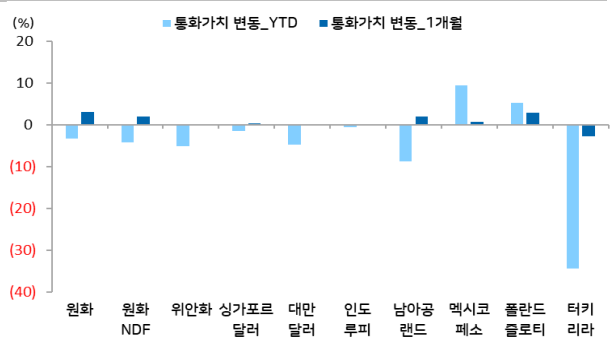
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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