



## 일진일퇴를 거듭하는

## 1,300원 공방전

금일 달러/원 예상: 1,297~1,306원

NDF 증가: 1,299.20(스왑포인트 -2.05 고려 시 1,301.25원 전일비 +3.75)

시장평균환율(MAR): 1,298.70원

### 오늘 자 전망: 중국발 위험선호 회복에도 저가매수에 보강합 예상

상승요인: 수입 결제 등 실수요 저가매수, 주말 맞이 역외 쏏포지션 청산

하락요인: 중국발 위험선호 회복에 외국인 자금 유입, 월말 수출업체 네고

오늘 달러/원은 중국발 위험선호 회복이라는 호재 속에서 역내외 저가매수 우위에 1,300원 회복 2차 시도 예상. 중국 정부가 부동산 경기를 지원할 것이란 기대가 지난 이틀간 아시아장 위험자산 랠리를 연출. 국내증시도 외국인 자금 순매수에 힘입어 상승을 이어갈 가능성이 높은 만큼 오늘 환율 상단을 무겁게 만들 수 있는 재료. 또한 월말을 앞둔 수출업체 네고 물량도 1,300원 회복에 가장 큰 걸림돌로 작용하는 역내 수급 변수.

다만 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요, 주말을 앞둔 역외 쏏포지션 청산은 하단을 지지. 환율 하락이 이른 시점에, 예상보다 높은 레벨에서 마무리되자 수입 결제가 다시 물량을 소화하며 환율 반등에 중요한 역할을 담당. 또한 주말을 앞둔 역외 쏏포지션 청산도 1,290원 후반 지지력 강화에 힘을 보탬 것으로 보여. 따라서 오늘 상승 출발 후 역내 결제, 역외 쏏커버가 하단을 경직 시키겠으나 위험선호 회복, 위안화 강세 연동, 수출 네고 유입에 밀려 1,300원을 중심으로 보합권 등락이 주를 이룰 전망.

### 어제 자 동향: 위안화 강세, 아시아 증시 상승 연동, 1,300원 하회

전일 달러/원은 1,297.5(-3.0)원. 1,302.4원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세와 아시아 증시 상승에 연동되어 1,300원을 하회. 이후 1,290원 중반까지 레벨을 낮췄으나 저가매수 유입에 1,300원까지 낙폭을 축소. 다만 유럽장 초반에 유로와 파운드가 급등하자 1,297원까지 소폭 하락한 뒤 장을 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 추수감사절 휴장 속 주요통화 상승에 하락

달러지수: 103.750(-0.170), 유로/달러 1.0905(+0.0017), 달러/엔 149.56(+0.02)

달러화는 미국 추수감사절 휴장 속 유로, 파운드, 위안화 강세에 밀려 하락 마감.

유로화는 중국 정부 부동산 경기 지원 기대를 반영한 아시아장 위험선호 회복과 PMI 개선에 상승 마감. 유로존 11월 제조업, 서비스업 PMI는 43.8, 48.2로 예상(43.5, 48.1)을 상회.

파운드화는 영국 PMI 호조에 BOE 금리인하 배팅이 축소되며 하락. 영국 11월 제조업, 서비스업 PMI는 46.7, 50.5로 컨센(45.0, 49.5)을 웃돌아. 이에 경기 침체로 2024년 BOE가 금리를 인하할 것이란 시장 시나리오가 수정되며 길트채 금리 상승과 파운드화 강세 재료로 소화.

한편 터키 리라화는 중앙은행 고강도 금리인상에 상승. 터키 중앙은행은 기준금리를 500bp 인상하며 시장 예상치보다 두 배 높은 수준을 기록.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,299.10/1,299.30

-

-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 10월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.0%)

16:00 독일 3Q GDP QoQ(F)(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)

18:00 독일 11월 IFO 기업 경기신뢰(예상 87.5, 이전 86.9)

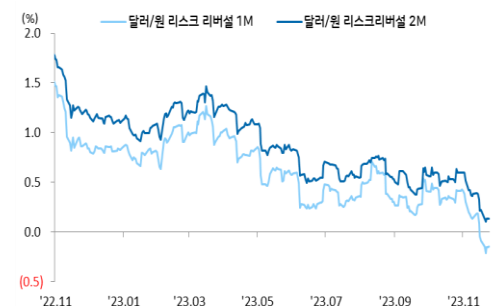
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 49.9, 이전 50.0)

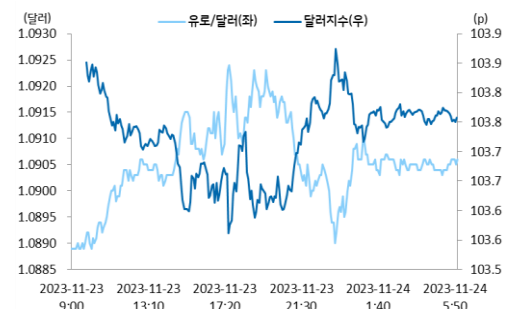
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 위험선호 회복과 지표 개선에 유로화 강세, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,297.50	(3.00)	1,302.40	1,303.00	1,296.00	7.00	95.63	(18.95)
JPY/KRW	870.94	(2.15)	870.07	872.41	868.50	3.91	-	-
EUR/KRW	1,415.99	(1.28)	1,415.94	1,419.79	1,412.55	7.24	-	-
CNH/KRW	181.65	(0.20)	181.44	181.93	181.10	0.83	-	-

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	103.750	(0.170)	(0.57)	USD/KRW	1,297.50	(3.00)	0.05	1M	(2.05)	0.10
EUR/USD	1.0905	0.0017	0.49	USD/SGD	1.3408	(0.0011)	(0.46)	2M	(4.95)	(0.30)
USD/JPY	149.56	0.02	(0.78)	USD/IDR	15555	(20)	0.06	3M	(7.25)	(0.05)
GBP/USD	1.2534	0.0040	0.97	USD/PHP	55.40	(0.08)	(0.67)	6M	(14.60)	(0.10)
USD/CNH	7.1522	(0.0101)	(1.33)	USD/RUB	88.5088	0.0156	(0.85)	12M	(27.20)	(0.20)
USD/CHF	0.8842	0.0003	(0.51)	USD/ZAR	18.8142	(0.0720)	2.40	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6558	0.0015	1.36	USD/MXN	17.1882	(0.0133)	(0.23)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6048	0.0026	1.29	USD/PLN	4.0053	(0.0031)	(0.58)	5Y	30.690	0.140
USD/CAD	1.3696	0.0009	(0.43)	USD/TRY	28.8249	(0.0192)	0.57			

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	3.830	3.800	3.815	(1.00)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.720	3.690	3.705	(2.50)	RP(7일)	3.90	0.00	1M	휴장	-
3Y	3.645	3.615	3.630	(2.75)	CD	3.84	1.00	3M	휴장	-
4Y	3.615	3.585	3.600	(2.25)	통안3M	3.603	(0.20)	6M	휴장	-
5Y	3.590	3.560	3.575	(2.00)	통안1Y	3.665	(0.80)	12M	휴장	-

## 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	3.392	2.798	3.095	(0.50)	KOSPI	2,514.96	3.26	KOSPI	1,199	6,390
2Y	3.251	2.649	2.950	(0.50)	KOSDAQ	815.98	1.37	KOSDAQ	162	(157)
3Y	3.216	2.614	2.915	3.00	국고채3Y	3.644	(2.20)	국고채	9,295	15,492
4Y	3.206	2.604	2.905	4.50	국고채10Y	3.712	(5.00)	통안채	101	4,482
5Y	3.207	2.603	2.905	4.50						

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	4,361.32	9.30	0.21	1.37	Brent	81.42	(0.54)	(0.66)	5.17
DAX 30	15,994.73	36.91	0.23	1.32	구리	8,409.50	56.00	0.67	2.31
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,619.00	184.00	1.12	(2.36)
Shanghai	3,061.86	18.25	0.60	0.36	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	6,171.01	96.18	1.58	0.89	Gold	휴장	-	-	-

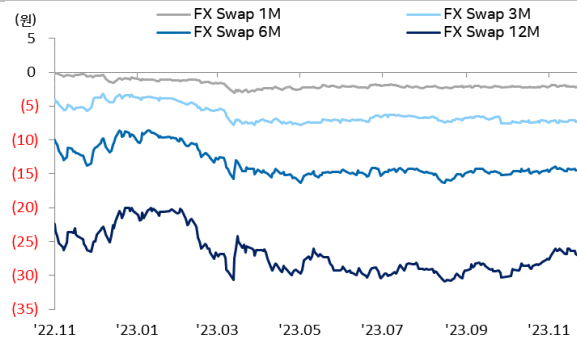
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:30 독일 11월 제조업 PMI(P)(42.3, 예상 41.2 상회)	08:30 일본 10월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.0%)	10:30 중국 10월 기업이익 YTD YoY(예상 -, 이전 -9.0%)
18:00 유로 11월 제조업 PMI(P)(43.8, 예상 43.5 상회)	16:00 독일 3Q GDP QoQ(F)(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)	23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
18:30 영국 11월 제조업 PMI(P)(46.7, 예상 45.0 상회)	18:00 독일 11월 IFO 기업 경기신뢰(예상 87.5, 이전 86.9)	00:00 미국 10월 신규주택 판매 MoM(예상 -4.8%, 이전 12.3%)
21:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	00:30 미국 11월 달러스 연은 제조업(예상 -16.0, 이전 -19.2)
N/A 미국 추수감사절 연휴 금융시장 휴장	23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 49.9, 이전 50.0)	

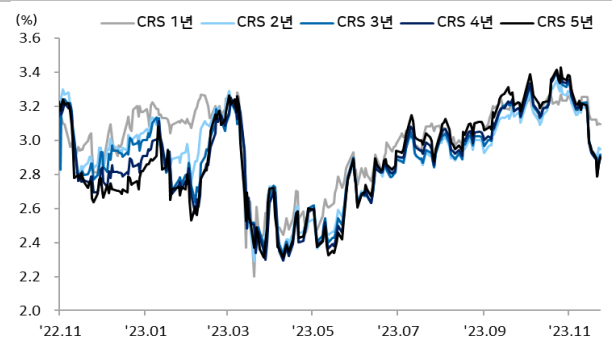
## Chart

달러/원 FX Swap Point



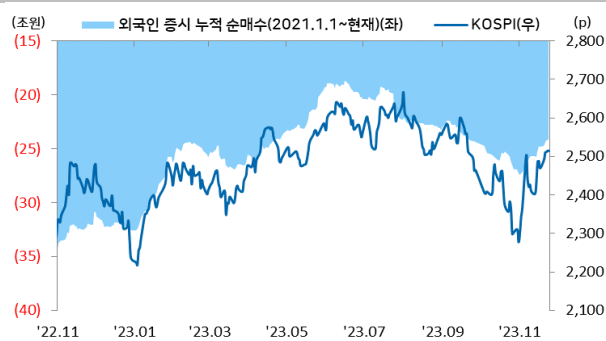
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



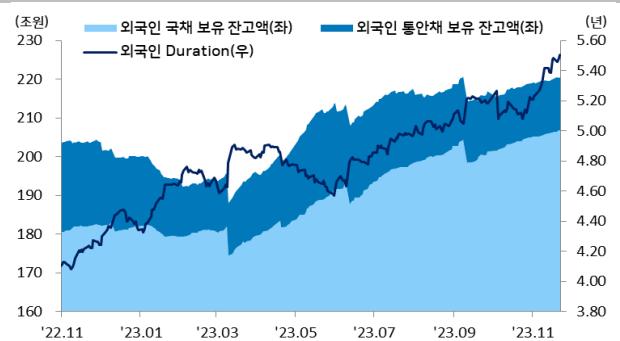
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



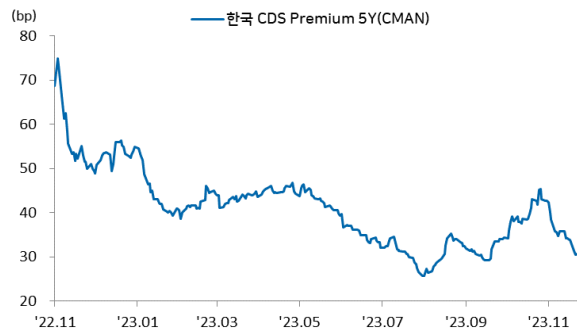
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



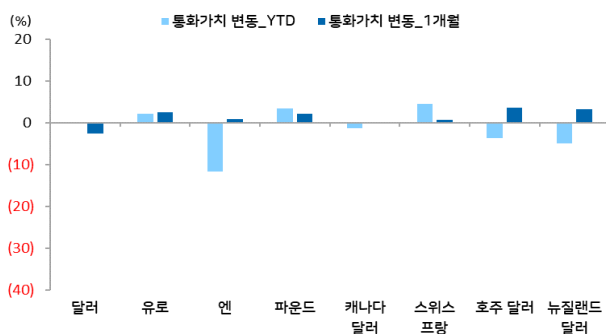
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



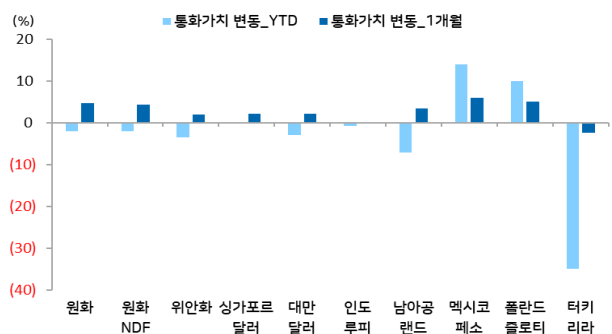
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; 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