



월말 수급 이벤트 부상, 1,300원 초반 지지력 테스트

금일 달러/원 예상: 1,298~1,307원

NDF 증가: 1,302.35(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,304.45원 전일비 -1.95)

시장평균환율(MAR): 1,302.10원

오늘 자 전망: 약달러와 월말 수급부담에 제한적인 하락 시도 예상

상승요인: 수입 결제 등 실수요 저가매수, 증시 외국인 투심 회복 지연

하락요인: 글로벌 달러화 약세, 월말 수출업체 네고로 인한 수급부담 확대

오늘 달러/원은 달러 약세에 하락 출발한 후 성장주 리스크 오프에 1,300원 초반에서 지지력 확인 예상. S&P PMI 지표에서 미국 고용 감소 가능성이 제기되자 시장이 염원하는 연준 통화정책 피벗 기대감이 되살아나며 달러 약세로 연결. 수급적으로 위에서 대기 중인 월말 수출업체 네고 물량은 상단을 무겁게 만드는 요인. 특히 지난 주 후반 1,300원 아래쪽에서는 결제수요가 주도권을 쥐고 있었지만 월말이라는 시기적 특수성을 감안한다면 오늘부터는 수출업체 네고 물량의 절대 규모가 늘어날 가능성이 높다는 점에 주목할 필요.

다만 수입업체 결제 수요와 국내증시 외국인 투심 회복 지연은 하단을 지지. 엔비디아 AI 반도체 출시가 지연될 수 있다는 소식이 전해지면서 성장주, 반도체로 같이 묶이는 국내증시도 부정적인 영향을 받을 것으로 기대. 또한 1,300원 초반에서도 적극적인 매수 대응을 보여줬던 결제수요도 하단을 지지하는 재료. 따라서 오늘 하락 출발 후 월말 네고를 소화하며 하락압력이 우위를 보이겠으나 증시 부진과 결제 물량에 막혀 1,300원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 약세에도 코스피 하락과 저가매수에 상승 마감

전일 달러/원은 1,306.4(+8.9)원. 1,302.4원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 하락과 위안화 약세 재개를 쫓아 상승폭을 확대. 아시아장에서 달러지수가 오후 들어 다시 하락했음에도 결제를 비롯한 저가매수가 장 마감전까지 이어지며 1,300원 중반까지 레벨을 높인 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 고용둔화 기대 재부상에 주요통화에 밀려 하락

달러지수: 103.430(-0.517), 유로/달러 1.0939(+0.0034), 달러/엔 149.44(-0.12)

달러화는 미국 고용둔화 기대 재부상에 따른 연준 정책 피벗 기대에 하락 마감.

미국 11월 S&P 제조업, 서비스업 PMI는 각각 49.4, 50.8로 제조업은 예상치를 하회했으나 서비스업은 컨센을 상회. 다만 PMI 하위항목 중 고용지수가 49.8을 기록해 2020년 6월 이후 처음 기준선을 하회. 이에 고용시장 냉각 징후가 연준 금리인상 중단과 인화로 이어질 수 있다는 기대가 다시 커지며 달러화 낙폭 확대.

파운드화는 11월 소비자신뢰지수가 전월대비 큰 폭으로 반등하며 성장 부진 우려가 완화된 영향에 상승. 유로화는 독일 정부가 올해 예산에 부채제동장치를 적용하지 않기로 했다고 밝힌 후 공급부담 확대 우려에 10년 분트 금리가 상승하자 달러에 강세로 마감.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,301.90/1,302.80

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

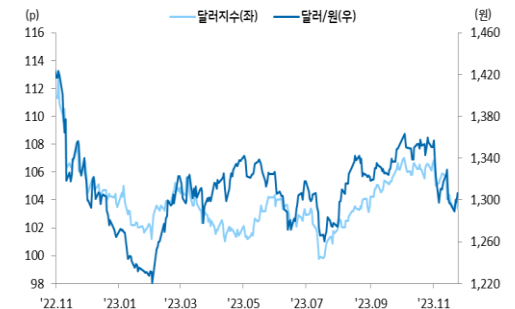
10:30 중국 10월 기업이익 YTD YoY(예상 -, 이전 -9.0%)

23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

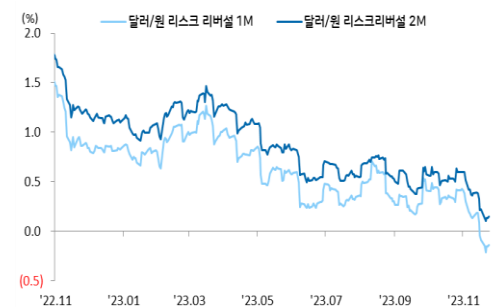
00:00 미국 10월 신규주택 판매 MoM(예상 -4.7%, 이전 12.3%)

00:30 미국 11월 달러스 연은 제조업(예상 -16.0, 이전 -19.2)

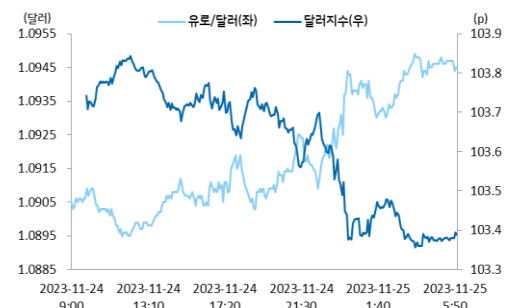
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



유로화 분트 금리 상승, 고용둔화 우려로 인한 약달러에 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,306.40	8.90	1,301.00	1,306.70	1,297.40	9.30	87.15	(8.48)
JPY/KRW	875.16	4.17	867.03	875.37	867.03	8.34	-	-
EUR/KRW	1,424.75	8.68	1,414.75	1,424.96	1,414.75	10.21	-	-
CNH/KRW	182.51	0.87	181.33	182.53	181.33	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	103.403	(0.517)	(0.49)	USD/KRW	1,306.40	8.90	0.73	1M	(2.10)	(0.05)
EUR/USD	1.0939	0.0034	0.22	USD/SGD	1.3401	(0.0007)	(0.25)	2M	(4.90)	0.05
USD/JPY	149.44	(0.12)	(0.13)	USD/IDR	15565	10	0.46	3M	(7.25)	0.00
GBP/USD	1.2603	0.0069	1.13	USD/PHP	55.40	(0.01)	(0.49)	6M	(14.40)	0.20
USD/CNH	7.1493	(0.0029)	(0.94)	USD/RUB	89.1241	0.6153	(0.43)	12M	(27.30)	(0.10)
USD/CHF	0.8830	(0.0012)	(0.30)	USD/ZAR	18.7791	(0.0351)	2.29	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6585	0.0027	1.07	USD/MXN	17.1136	(0.0746)	(0.69)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6074	0.0026	1.39	USD/PLN	3.9980	(0.0073)	(0.50)	5Y	29.200	(0.525)
USD/CAD	1.3636	(0.0060)	(0.63)	USD/TRY	28.8715	0.0466	0.58			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.855	3.825	3.840	2.50
2Y	3.760	3.730	3.745	4.00
3Y	3.685	3.655	3.670	4.00
4Y	3.665	3.630	3.648	4.75
5Y	3.645	3.610	3.628	5.25

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.95	5.00	1M	5.3472	0.43
CD	3.84	0.00	3M	5.3866	0.69
통안3M	3.609	0.60	6M	5.3915	1.45
통안1Y	3.688	2.30	12M	5.2596	2.73

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.403	2.807	3.105	1.00
2Y	3.266	2.664	2.965	1.50
3Y	3.221	2.619	2.920	0.50
4Y	3.210	2.610	2.910	0.50
5Y	3.223	2.617	2.920	1.50

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,496.63	(18.33)	KOSPI	(2,126)	4,994
KOSDAQ	815.00	(0.98)	KOSDAQ	(34)	911
국고채3Y	#N/A	#N/A	국고채	1,488	15,416
국고채10Y	3.779	6.70	통안채	0	4,482

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,390.15	117.12	0.33	1.27	미국채 2Y	4.9484	4.88	1.00	1.29
S&P	4,559.34	2.72	0.06	1.00	미국채 10Y	4.4665	6.23	1.41	0.70
NASDAQ	14,250.85	(15.00)	(0.11)	0.89	WTI	75.54	(1.56)	(2.02)	3.62
EuroStoxx 50	4,372.10	10.78	0.25	0.72	Brent	80.58	(0.84)	(1.03)	(0.04)
DAX 30	16,029.49	34.76	0.22	0.69	구리	8,428.50	19.00	0.23	1.95
Nikkei225	33,625.53	173.70	0.52	0.12	니켈	16,138.00	(481.00)	(2.89)	(4.53)
Shanghai	3,040.97	(20.88)	(0.68)	(0.44)	대두	1,330.75	(25.75)	(1.88)	(2.19)
Hang Seng H	6,041.15	(129.86)	(2.10)	1.12	Gold	2,003.00	10.20	0.51	0.79

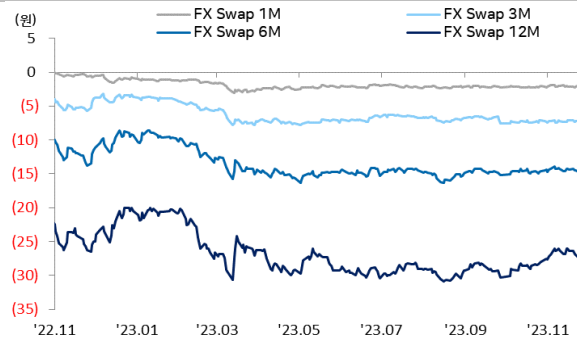
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 10월 CPI YoY(3.3%, 예상 3.4% 하회)	10:30 중국 10월 기업이익 YTD YoY(예상 -, 이전 -9.0%)	09:30 호주 10월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.9%)
16:00 독일 3Q GDP QoQ(F)(-0.1%, 예상 -0.1% 부합)	23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	16:00 독일 12월 GfK 소비자기대(예상 -28.3, 이전 -28.1)
18:00 독일 11월 IFO 기업 경기신뢰(87.3, 예상 87.5 하회)	00:00 미국 10월 신규주택 판매 MoM(예상 -4.7%, 이전 12.3%)	17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	00:30 미국 11월 달러스 연은 제조업(예상 -16.0, 이전 -19.2)	18:00 유로 10월 M3 통화공급 YoY(예상 -0.9%, 이전 -1.2%)
23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(49.4, 예상 49.9 하회)		00:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		00:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
		00:00 미국 11월 CB 소비자신뢰(예상 101.0, 이전 102.6)
		00:00 미국 11월 리치먼드 연은 제조업(예상 1, 이전 3)
		01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

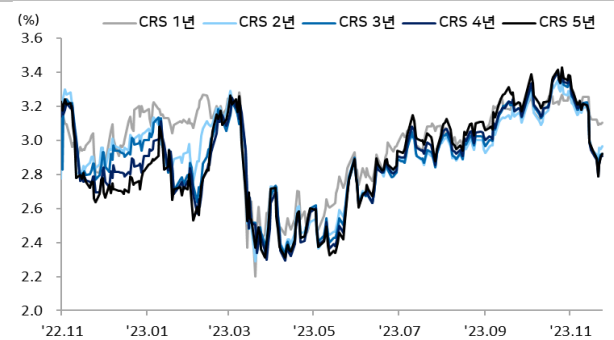
Chart

달러/원 FX Swap Point



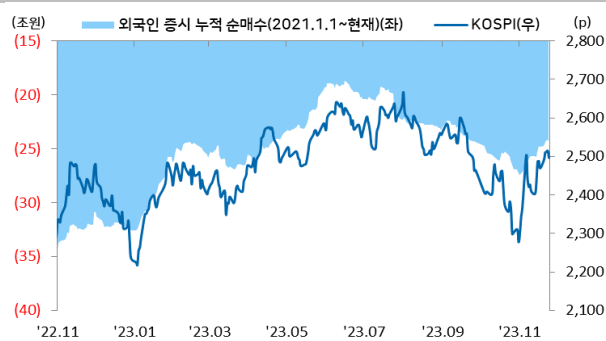
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



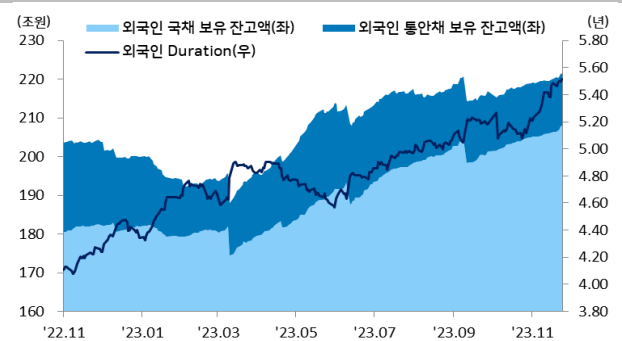
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



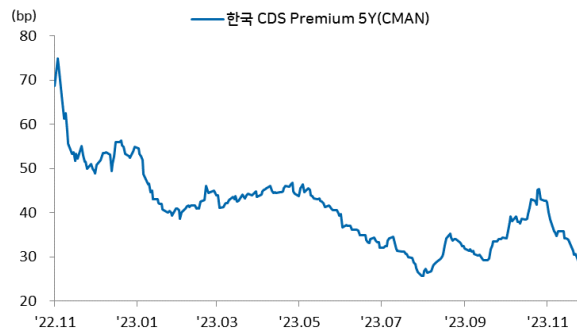
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



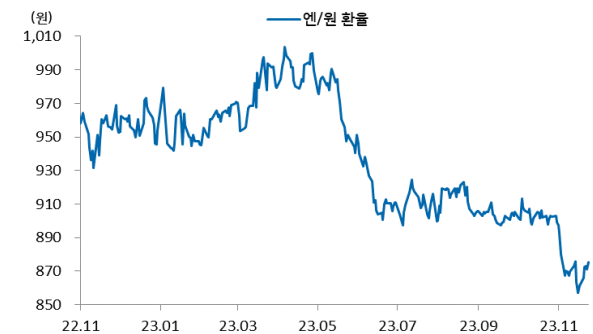
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



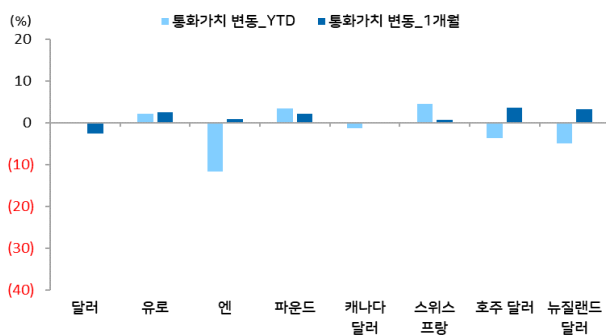
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



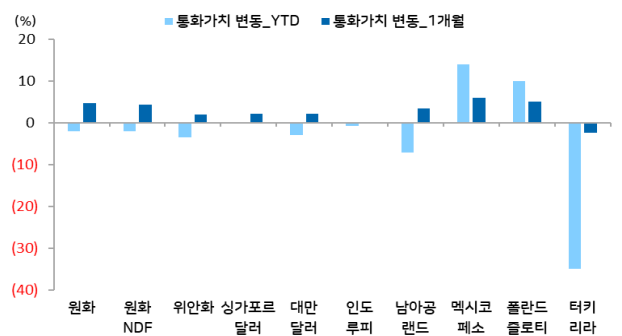
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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