



비농업 고용지표 관망에 약달러 포지션 부담을 덜어내는 시장

금일 달러/원 예상: 1,308~1,316원

NDF 증가: 1,308.20(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,310.55원 전일비 +6.55)

시장평균환율(MAR): 1,301.80원

오늘 자 전망: 수급부담 경계 속 달러 반등에 1,310원 회복 시도

상승요인: 달러화 반등에 따른 역외 롱플레이 유입, 역대 저가매수 수요

하락요인: 1,300원 위쪽에서 수출업체 네고 물량 고점매도 유입 가능성

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 반등, 위험선호 둔화를 쫓아 상승 예상. 금요일 미국 고용지표 발표를 앞두고 지난 주 연준 조기 금리인하에 열광하던 시장은 일부 포지션을 정리. 이에 밤사이 달러화가 반등하면서 어제 1,300원 초반 지지선 방어에 성공한 달러/원도 상승할 가능성이 높으며 생각보다 역대 수급이 뜸한 상황에서 역외 포지션 플레이에 주목. 대형 이벤트를 앞둔 심리적 부담감은 크지만 시간적 여유가 있고, 달러화 반등으로 뚜렷한 방향성 배팅 재료가 확보되면서 역외 매수세를 자극할 공간이 크며 1,310원 회복을 노려볼 수 있다는 판단.

다만 수출업체 고점매도라는 변수는 환율 상승을 제한하는 요인. 1,300원 위쪽에서는 월초임에도 가격대가 맞기 때문에 수출업체가 다시 네고 물량을 소화할 것으로 기대. 역내에서 고점매도가 유입될 경우 장중 1,310원 회복 및 안착이라는 두 마리 토끼를 모두 잡기는 쉽지 않아. 따라서 오늘 상승 출발 후 글로벌 달러 강세를 쫓는 역외 롱플레이 주도 하에 상승압력이 우위를 보이겠으며 1,310원을 중심으로 등락, 장중 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 하락 출발 후 위안화 약세, 저가매수에 낙폭 축소

전일 달러/원은 1,304.0(-1.8)원. 1,296.4에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 약세를 보이자 낙폭을 빠르게 축소하며 오전 장에서 1,300원을 회복. 오후 들어서도 저가매수가 유입되며 상승압력이 우위를 보이며 1,300원 중반에서 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 금리인하 배팅 재조정에 채권금리와 동반 상승

달러지수: 103.640(+0.372), 유로/달러 1.0836(-0.0048), 달러/엔 147.21(+0.39)
달러화는 연준 금리인하 배팅 조정 및 고용지표를 앞둔 포지션 정리에 미국 국채 금리가 급등하자 상승 마감.

미국 2년 국채금리는 내년 연준 금리 인하폭 하향 조정(135bp->122bp), 금요일 비농업 고용지표 발표를 앞둔 롱포지션 청산에 약 11bp 급등. 이에 지난 주 국채 금리 하락에 가장 큰 수혜를 봤던 엔화는 달러에 0.3% 하락.

뉴욕증시는 채권시장 연준 금리인하 배팅 재검토에 차익실현이 대거 유입되어 하락. 주요통화 중 리스크 벤치마크로 꼽히는 유로화, 호주 달러는 각각 0.5%, 0.9% 하락 마감. 한편 국제유가는 사우디 추가 감산 시사에도 OPEC 내부 이견, 경제전망 부진에 따른 수요 감소 우려에 70달러 초반까지 하락. 노르웨이 크로네, 호주 달러와 같은 주요 상품통화는 국제유가 하락에 낙폭을 키우며 달러 강세에 일조.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,308.10/1,308.30

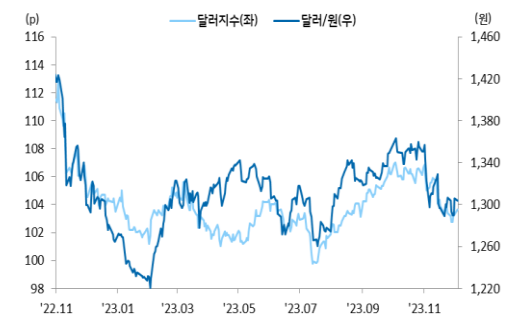
-

-

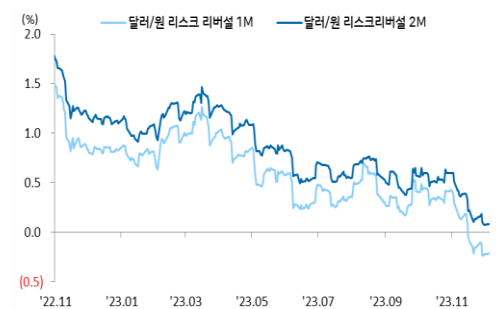
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
08:00 한국 11월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.8%)
10:45 중국 11월 차이신 서비스업 PMI(예상 50.5, 이전 50.4)
12:30 호주 12월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
18:00 유로 11월 서비스업 PMI(F)(예상 48.2, 이전 48.2)
18:30 영국 11월 서비스업 PMI(F)(예상 50.1, 이전 50.1)
00:00 미국 11월 ISM 서비스업 PMI(예상 52.3, 이전 51.8)
00:00 미국 10월 JOLT 구인건수(예상 9300k, 이전 9553k)

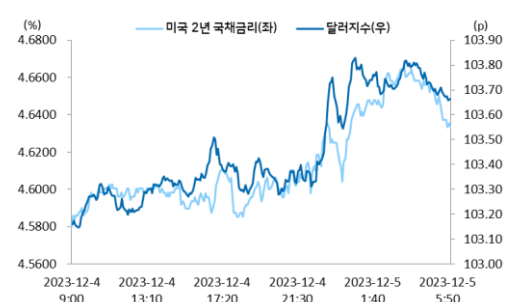
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



비농업 고용지표 관망 속 국채금리와 달러화 동반 반등 성공



출처: 연합뉴스포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,304.00	(1.80)	1,296.40	1,306.00	1,295.60	10.40	98.30	(20.39)
JPY/KRW	889.23	7.47	892.13	892.19	884.63	7.56	-	-
EUR/KRW	1,418.32	(5.86)	1,420.71	1,421.41	1,409.01	12.40	-	-
CNH/KRW	182.64	(0.03)	183.19	183.19	181.38	1.81	-	-

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	103.640	0.372	0.43	USD/KRW	1,304.00	(1.80)	0.02	1M	(2.35)	(0.05)
EUR/USD	1.0836	(0.0048)	(1.08)	USD/SGD	1.3377	0.0042	0.07	2M	(4.50)	0.05
USD/JPY	147.21	0.39	(1.00)	USD/IDR	15455	(30)	(0.26)	3M	(6.70)	0.05
GBP/USD	1.2633	(0.0077)	0.05	USD/PHP	55.33	(0.08)	-	6M	(13.40)	0.10
USD/CNH	7.1490	0.0248	(0.14)	USD/RUB	91.2097	0.1830	2.40	12M	(25.30)	0.70
USD/CHF	0.8728	0.0036	(0.85)	USD/ZAR	18.8012	0.1491	0.79	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6620	(0.0055)	0.20	USD/MXN	17.4610	0.2729	1.72	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6165	(0.0044)	1.10	USD/PLN	3.9952	0.0193	0.71	5Y	27.760	(0.060)
USD/CAD	1.3537	0.0040	(0.58)	USD/TRY	28.9416	0.0225	0.09			

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	3.740	3.710	3.725	(5.25)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.605	3.570	3.588	(6.25)	RP(7일)	3.69	2.00	1M	5.3451	(0.08)
3Y	3.530	3.495	3.513	(6.25)	CD	3.84	0.00	3M	5.3630	(1.23)
4Y	3.505	3.470	3.488	(6.25)	통안3M	3.570	(1.30)	6M	5.3026	(3.83)
5Y	3.490	3.455	3.473	(6.25)	통안1Y	3.590	(3.80)	12M	5.0391	(7.93)

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	3.290	2.740	3.015	(2.50)	KOSPI	2,514.95	9.94	KOSPI	2,592	1,911
2Y	3.081	2.559	2.820	(6.50)	KOSDAQ	828.52	1.28	KOSDAQ	(218)	3,505
3Y	3.013	2.497	2.755	(7.00)	국고채3Y	3.531	(5.60)	국고채	(976)	(3,115)
4Y	3.015	2.505	2.760	(7.50)	국고채10Y	3.626	(7.30)	통안채	2,222	5,164
5Y	3.005	2.495	2.750	(7.50)						

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	36,204.44	(41.06)	(0.11)	2.46	미국채 2Y	4.6353	9.69	2.14	(5.17)
S&P	4,569.78	(24.85)	(0.54)	0.43	미국채 10Y	4.2529	5.73	1.37	(3.05)
NASDAQ	14,185.49	(119.54)	(0.84)	(0.39)	WTI	73.04	(1.03)	(1.39)	(2.43)
EuroStoxx 50	4,414.95	(3.56)	(0.08)	1.39	Brent	78.22	(0.66)	(0.84)	(2.20)
DAX 30	16,404.76	7.24	0.04	2.75	구리	8,443.00	(167.50)	(1.95)	0.94
Nikkei225	33,231.27	(200.24)	(0.60)	(0.65)	니켈	16,714.00	(328.00)	(1.92)	3.95
Shanghai	3,022.91	(8.72)	(0.29)	(0.29)	대두	1,307.25	(17.75)	(1.34)	(1.69)
Hang Seng H	5,703.33	(58.40)	(1.01)	(5.34)	Gold	2,029.80	(41.20)	(1.99)	0.86

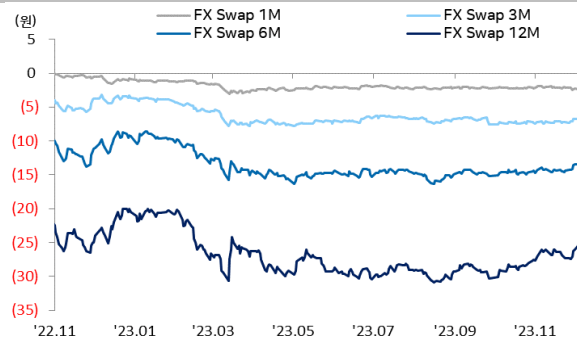
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

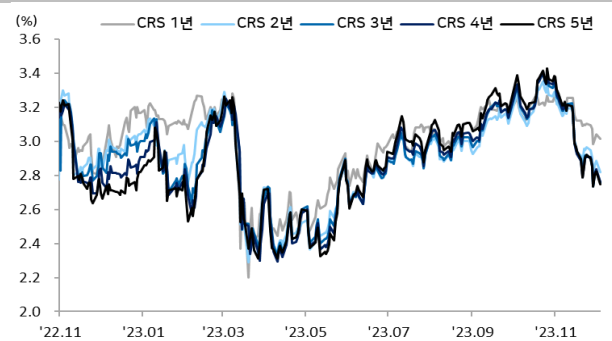
전일	금일	익일
16:00 독일 10월 수출 MoM(-0.2%, 예상 1.1% 하회)	08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.6%, 이전 0.6%)	09:30 호주 3Q GDP QoQ(예상 0.4%, 이전 0.4%)
18:30 유로 12월 섀넥스 투자자기대지수(-168, 예상 -156 하회)	08:00 한국 11월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.8%)	16:00 독일 10월 제조업 주문 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)
23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	10:45 중국 11월 차이신 서비스업 PMI(예상 50.5, 이전 50.4)	22:15 미국 11월 ADP 민간고용(예상 130k, 이전 113k)
00:00 미국 10월 제조업 주문 MoM(-3.6%, 예상 -3.0% 하회)	12:30 호주 12월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	
00:00 미국 10월 내구재 주문 MoM(F)(-5.4%, 예상 -5.4% 부합)	18:00 유로 11월 서비스업 PMI(F)(예상 48.2, 이전 48.2)	
	18:30 영국 11월 서비스업 PMI(F)(예상 50.1, 이전 50.1)	
	23:45 미국 11월 서비스업 PMI(F)(예상 50.8, 이전 50.8)	
	00:00 미국 11월 ISM 서비스업 PMI(예상 52.3, 이전 51.8)	
	00:00 미국 10월 JOLT 구인건수(예상 9300k, 이전 9553k)	

Chart

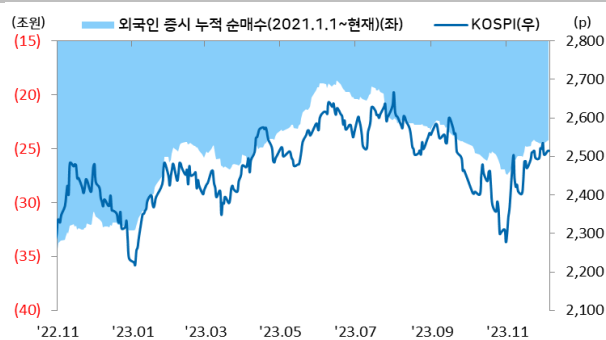
달러/원 FX Swap Point



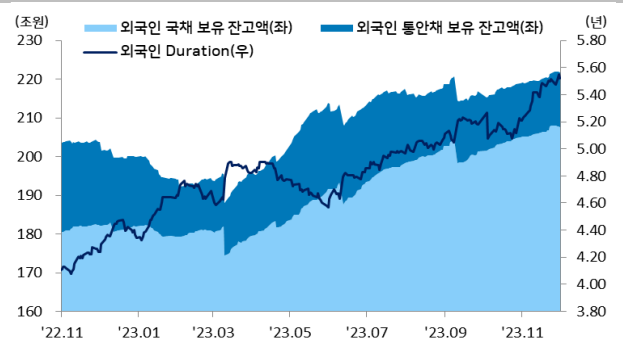
달러/원 CRS(vs SOFR)



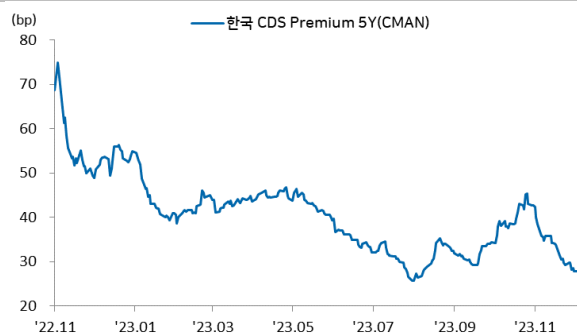
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



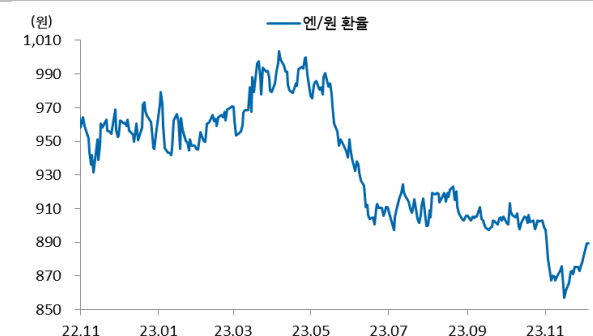
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



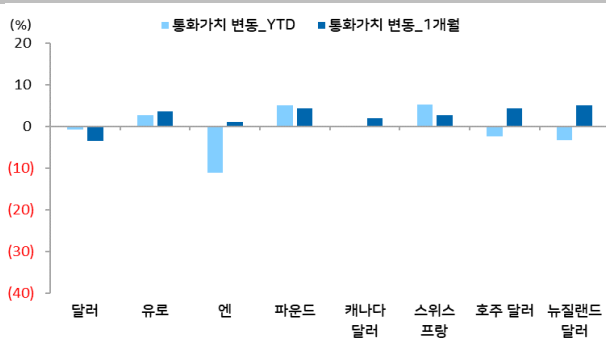
한국 CDS 프리미엄



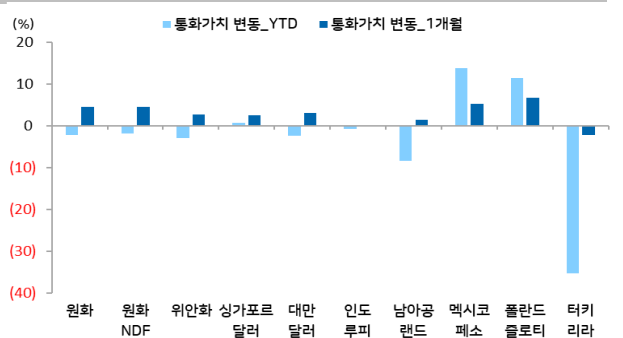
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & 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