



일보 후퇴 뒤 일보 전진,

일단은 1,310원 중반 지지선 수복

금일 달러/원 예상: 1,313~1,322원

NDF 증가: 1,315.70(스왑포인트 -2.05 고려 시 1,317.75원 전일비 +10.95)

시장평균환율(MAR): 1,307.90원

오늘 자 전망: 위험선호 회복보다는 강달러 추종, 금요일 낙폭 수복

상승요인: 달러화 반등을 쫓는 역외 신규 롱플레이, 역대 수입업체 결제

하락요인: 수출업체 연말 네고 물량 소화 시작, 국내증시 외국인 순매수

오늘 달러/원은 위험선호 회복에도 비농업 고용 호조로 인한 달러 강세를 쫓아 1,310원 중반 지지선 수복 예상. 골디락스 기대감 때문에 뉴욕증시가 금리 상승이라는 벨류에이션 부담을 이겨냈지만 원화를 비롯한 신흥국 통화는 달러 강세에 더 민감한 반응을 보일 확률이 높아. 따라서 역외의 경우 지난 주 후반 엔화 강세로 인한 약달러 충격에 거뒀었던 롱포지션을 다시 구축할 수 있으며 역대 수입 결제도 추격매수 형태로 물량을 소화하며 환율 상승에 일조할 것으로 기대.

다만 연말을 앞둔 수출업체 네고, 위험선호 회복에 따른 증시 상승은 저가매수에 심리적 부담으로 작용. 통상 많은 제조업체가 연말 마지막주 자체 휴무에 들어간다는 점을 고려하면 이번 주부터는 연말 네고 물량이 슬슬 시장에 모습을 드러낼 가능성이 높아. 또한 위험선호 심리 회복으로 코스피도 상승 여력이 생기면서 위험통화인 원화 약세를 제한하는 요인으로 작용할 듯. 따라서 오늘 갭업 출발 후 역외 롱플레이, 역대 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,310원 중반 지지선 수복, 네고물량 유입 강도를 확인하며 1,310원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 엔화 강세가 촉발한 달러 약세 충격에 18.5원 급락

전일 달러/원은 1,306.8(-18.5)원. 1,316원에 출발한 환율은 장 초반부터 역외 롱스탑을 필두로 매도세가 대거 몰리며 1,300원 중반까지 낙폭을 확대. 이후 수입업체 결제를 비롯한 저가매수가 하단을 지지하며 추가 하락은 제한됐으며 1,300원 중반에서 지지력을 확인한 뒤 낙폭을 소폭 줄이며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 비농업 고용지표 호조에 국채금리와 동반 상승

달러지수: 104.010(+0.469), 유로/달러 1.0763(-0.0031), 달러/엔 144.95(+0.82)

달러화는 예상을 웃돈 비농업 고용지표 양적, 질적 개선에 주요통화에 상승 마감.

미국 11월 비농업 신규고용은 19.9만명 증가하며 예상(18.5만명)을 상회했고 실업률은 3.9%에서 3.7%로 하락, 임금상승률은 전월대비 0.4% 증가(예상 +0.3%), 경제활동 참가율은 62.7%에서 62.8%로 상승하며 양적, 질적지표 모두 시장 기대치를 웃돌아. 이에 연준 조기 금리인하 프라이싱이 과도하다는 진단 속에 미국 2년 국채금리는 약 13bp 급등했고, 달러지수도 104p를 회복.

뉴욕증시는 미시간대 소비자신뢰지수가 유류 및 내구재 가격 하락에 크게 상승하고 직전 4%를 상회했던 기대 인플레이션이 3% 초반으로 내려오는 등 골디락스 낙관론이 다시 부상하며 상승 마감.

파운드화는 가게 서베이에서 물가전망 하락, 금리 정점 기대가 확인된 후 달러 상승을 쫓아 낙폭을 확대.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,315.60/1,315.80

-

-

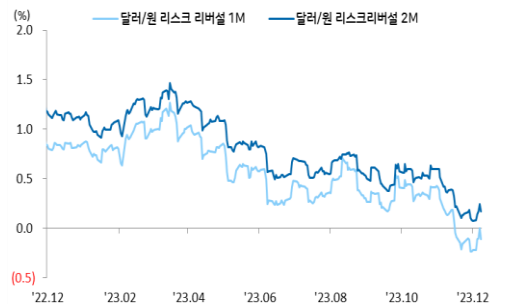
오늘 외환시장 주요 이벤트

주요 경제지표 발표 없음

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



비농업 고용지표 개선에 국채금리와 달러화 동반 상승 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,306.80	(18.50)	1,316.00	1,316.50	1,304.60	11.90	93.01	(17.21)
JPY/KRW	907.33	1.94	910.93	917.29	906.08	11.21	-	-
EUR/KRW	1,409.50	(16.96)	1,417.71	1,420.66	1,406.87	13.79	-	-
CNH/KRW	182.33	(2.59)	183.36	183.73	182.03	1.70	-	-

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	104.010	0.469	0.72	USD/KRW	1,306.80	(18.50)	0.08	1M	(2.05)	0.05
EUR/USD	1.0763	(0.0031)	(1.11)	USD/SGD	1.3421	0.0029	0.64	2M	(4.40)	0.30
USD/JPY	144.95	0.82	(1.27)	USD/IDR	15510	(5)	0.16	3M	(6.50)	0.15
GBP/USD	1.2549	(0.0045)	(1.27)	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(13.30)	0.20
USD/CNH	7.1872	0.0240	0.88	USD/RUB	91.8246	(0.5720)	0.88	12M	(25.30)	0.40
USD/CHF	0.8799	0.0045	1.23	USD/ZAR	18.9559	0.1907	1.63	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6579	(0.0023)	(1.44)	USD/MXN	17.3471	(0.1255)	0.93	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6124	(0.0046)	(1.37)	USD/PLN	4.0272	0.0125	1.29	5Y	27.475	(0.400)
USD/CAD	1.3583	(0.0016)	0.64	USD/TRY	28.9689	0.0482	0.17			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.735	3.705	3.720	(0.50)
2Y	3.535	3.500	3.518	(2.75)
3Y	3.435	3.400	3.418	(3.25)
4Y	3.395	3.360	3.378	(3.25)
5Y	3.370	3.340	3.355	(4.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.83	17.00	1M	5.3550	(0.24)
CD	3.84	0.00	3M	5.3660	(0.58)
통안3M	3.562	(0.70)	6M	5.2921	(0.95)
통안1Y	3.559	(1.20)	12M	5.0201	(0.92)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.312	2.708	3.010	(2.00)
2Y	3.041	2.439	2.740	(0.50)
3Y	2.956	2.354	2.655	0.50
4Y	2.952	2.348	2.650	1.00
5Y	2.951	2.349	2.650	2.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,517.85	25.78	KOSPI	2,013	3,846
KOSDAQ	830.37	17.17	KOSDAQ	1,767	911
국고채3Y	3.461	(5.00)	국고채	26	7,691
국고채10Y	3.534	(4.20)	통안채	102	2,629

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	36,247.87	130.49	0.36	0.01	미국채 2Y	4.7209	12.64	2.75	4.02
S&P	4,604.37	18.78	0.41	0.21	미국채 10Y	4.2256	7.61	1.83	0.72
NASDAQ	14,403.97	63.98	0.45	0.69	WTI	71.23	1.89	2.73	(3.83)
EuroStoxx 50	4,523.31	49.54	1.11	2.37	Brent	75.84	1.79	2.42	(3.85)
DAX 30	16,759.22	130.23	0.78	2.21	구리	8,448.50	106.50	1.28	(1.88)
Nikkei225	32,307.86	(550.45)	(1.68)	(3.36)	니켈	16,806.00	298.00	1.81	(1.38)
Shanghai	2,969.56	3.35	0.11	(2.05)	대두	1,304.00	(7.75)	(0.59)	(1.58)
Hang Seng H	5,598.16	(17.64)	(0.31)	(2.84)	Gold	1,998.30	(31.60)	(1.56)	(3.51)

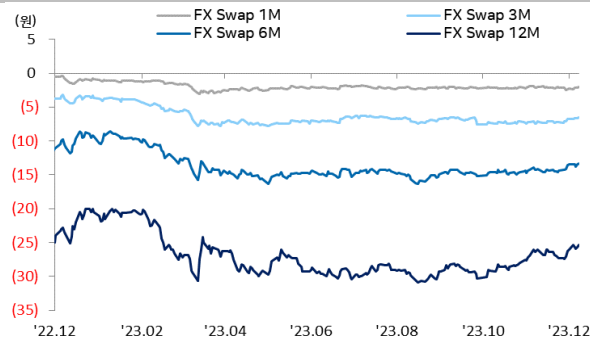
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

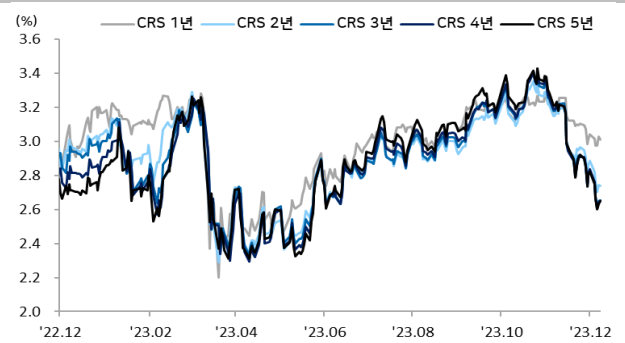
전일	금일	익일
08:50 일본 3Q GDP QoQ(F)(-0.7%, 예상 -0.5% 하회)		16:00 영국 10월 3개월 임금상승 YoY(예상 7.6%, 이전 7.9%)
16:00 독일 11월 CPI YoY(F)(3.2%, 예상 3.2% 부합)		19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰지수(예상 8.0, 이전 9.8)
22:30 미국 11월 비농업 신규고용(199k, 예상 183k 상회)		20:00 미국 11월 NFIB 소기업 낙관(예상 90.7, 이전 90.7)
22:30 미국 11월 실업률(3.7%, 예상 3.9% 하회)		22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.2%)
00:00 미국 12월 미시간대 소비자신뢰(P)(69.4, 예상 62.0, 상회)		02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
<9일>		
10:30 중국 11월 CPI YoY(-0.5%, 예상 -0.2% 하회)		

Chart

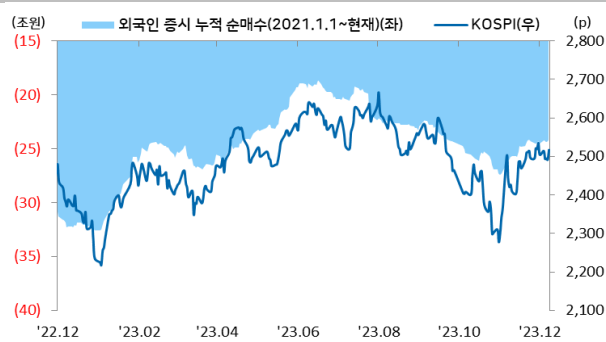
달러/원 FX Swap Point



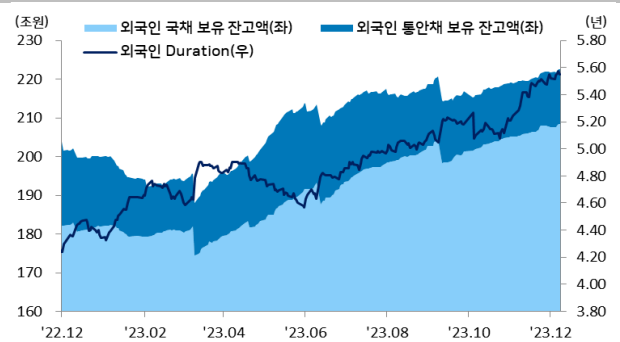
달러/원 CRS(vs SOFR)



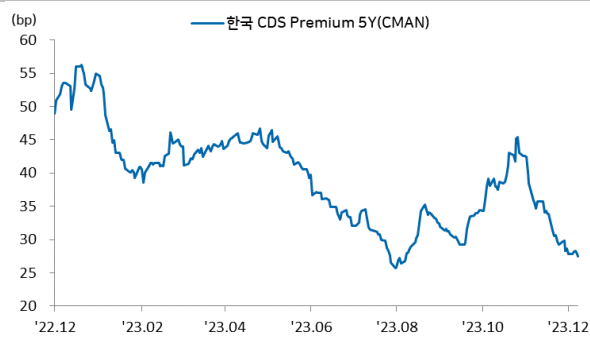
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



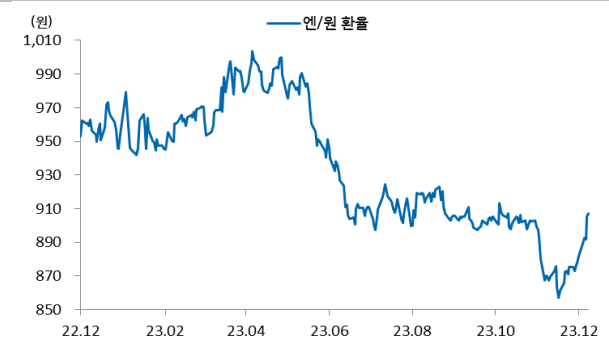
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



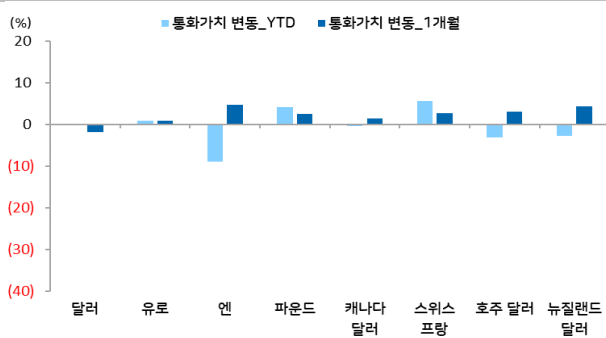
한국 CDS 프리미엄



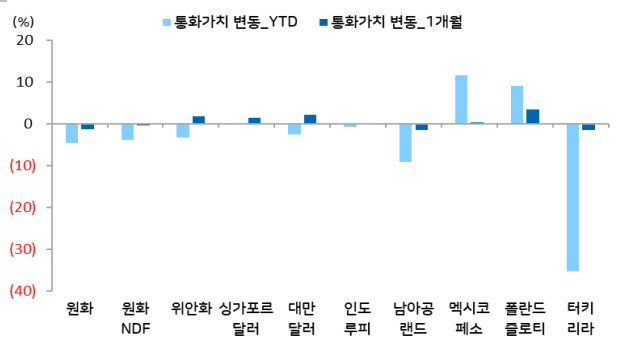
엔/원 환율 1년간 추이



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