



## CPI, FOMC 관망 속

## 1,310원 초반 지지선 테스트

금일 달러/원 예상: 1,310~1,320원

NDF 종가: 1,314.35(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,316.50원 전일비 0.00)

시장평균환율(MAR): 1,318.30원

**오늘 자 전망: 이벤트 관망 속 위험선호 회복에 하락 시도 예상**

**상승요인:** 적극적인 수입업체 저가매수 대응, 위안화 약세 흐름 연장

**하락요인:** 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 역내 연말 네고 조기 소화

오늘 달러/원은 FOMC를 앞둔 CPI 관망 속 위험선호 회복에 1,310원 초반 지지 여부 테스트 예상. 밤사이 뉴욕증시가 골디락스 및 연준 비둘기 동결 기대에 상승폭을 키우면서 오늘 코스피도 외국인 자금 순매수에 힘입어 레벨을 높일 가능성이 농후. 이에 어제 환율 상승을 주도적으로 이끌었던 역외 롱포지션이 청산되면서 하방재료로 소화될 것으로 기대. 또한 연말을 앞둔 수출업체의 조기 네고 물량도 원화 강세 분위기를 조성하는데 일조할 수 있다는 생각.

다만 수입업체 결제, 중국 성장 우려가 촉발한 위안화 약세는 하단 지지 요인. 연말이 다가오면서 수출업체라는 변수를 주기적으로 보고서에 언급하고 있지만 실제 더 적극적으로 물량을 소화하는 수급 주체는 수입업체. 오늘도 공격적인 매수 대응을 보일 확률이 높은 만큼 장중 낙폭을 제한하는 재료. 따라서 오늘 보합 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 연말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요에 막혀 1,310원 초중반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

**어제 자 동향: 연준 금리인하 배팅 재조정 1,310원 중반 회복**

전일 달러/원은 1,316.5(+9.7)원. 1,316원에 출발한 환율은 장 초반 연준 금리인하 배팅 재조정이 촉발한 강달러에 연동되어 상승폭을 확대. 역외를 중심으로 롱플레이가 유입됐으며 결제수요도 합류해 1,310원 후반까지 상승. 다만 마감 전 강달러 부담이 완화되자 일부 롱스탑을 소화하며 상승폭을 반납한 뒤 장을 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 엔화 약세에도 장중 국채금리 급락에 강보합**

달러지수: 104.089(+0.079), 유로/달러 1.0764(+0.0001), 달러/엔 146.18(+1.23)  
달러화는 국채입찰 이후 장중 금리가 급락하자 상승폭을 반납하며 강보합 마감.

미국 10년 국채금리는 CPI 관망 속 연준 인하 배팅 리프라이싱에 아시아, 유럽장에서 상승했으나 국채입찰에서 대내수요 회복이 확인되자 상승폭을 대부분 반납. 2년 국채금리는 상승폭을 전부 되돌리며 소폭 하락 마감.

이에 유로화는 엔화를 대신해 국채금리 하락을 재료 삼아 낙폭을 전부 회복하며 강보합 마감. 반면 엔화는 BOJ가 아직 마이너스 금리 정책 종료 필요성을 느끼지 못하고 있다는 외신 보도에 급락한 뒤 146엔 레벨을 유지.

한편 역외 위안화는 중국 디플레이션, 실질 대출금리 상승 등 경제관련 불확실성 확대에 하락 마감. 최근 물가상승이 마이너스를 기록하면서 중국 기업의 실질 대출 금리가 2016년 이후 최고수준인 5%에 육박할 것이란 전망이 대두.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,314.20/1,314.50

-

-

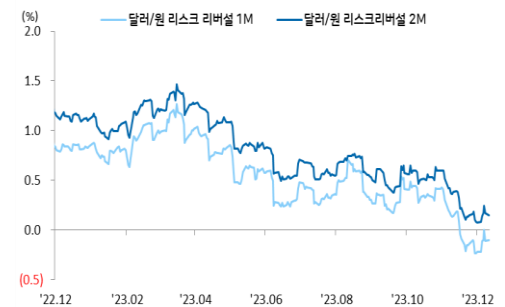
오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 영국 10월 3개월 임금상승 YoY(예상 7.7%, 이전 7.9%)  
19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰지수(예상 9.5, 이전 9.8)  
20:00 미국 11월 NFIB 소기업 낙관(예상 90.7, 이전 90.7)  
22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.2%)  
02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



국채입찰 호조로 장중 금리 급락, 달러화 상승폭 대부분 반납



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,316.50	9.70	1,316.00	1,320.10	1,314.40	5.70	75.73	(17.28)
JPY/KRW	903.82	(3.53)	901.26	908.39	901.26	7.13	-	-
EUR/KRW	1,417.73	8.20	1,406.74	1,420.83	1,406.74	14.09	-	-
CNH/KRW	183.00	0.67	181.88	183.53	181.86	1.67	-	-

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	104.089	0.079	0.36	USD/KRW	1,316.50	9.70	0.96	1M	(2.15)	(0.10)
EUR/USD	1.0764	0.0001	(0.66)	USD/SGD	1.3438	0.0017	0.46	2M	(4.35)	0.05
USD/JPY	146.18	1.23	(0.70)	USD/IDR	15615	105	1.04	3M	(6.40)	0.10
GBP/USD	1.2556	0.0007	(0.61)	USD/PHP	55.66	0.35	0.60	6M	(13.40)	(0.10)
USD/CNH	7.1930	0.0058	0.62	USD/RUB	90.9906	(0.8340)	(0.24)	12M	(25.70)	(0.40)
USD/CHF	0.8784	(0.0015)	0.64	USD/ZAR	19.0910	0.1351	1.54	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6567	(0.0012)	(0.80)	USD/MXN	17.3805	0.0334	(0.46)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6122	(0.0002)	(0.70)	USD/PLN	4.0284	0.0012	0.83	5Y	27.750	0.275
USD/CAD	1.3574	(0.0009)	0.27	USD/TRY	29.0042	0.0353	0.22			

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	3.780	3.750	3.765	4.50	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.600	3.565	3.583	6.50	RP(7일)	4.05	22.00	1M	5.3598	0.48
3Y	3.495	3.465	3.480	6.25	CD	3.84	0.00	3M	5.3792	1.31
4Y	3.455	3.425	3.440	6.25	통안3M	3.569	0.70	6M	5.3294	3.73
5Y	3.425	3.395	3.410	5.50	통안1Y	3.583	2.40	12M	5.0982	7.80

## 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	3.382	2.818	3.100	9.00	KOSPI	2,525.36	7.51	KOSPI	47	1,301
2Y	3.082	2.518	2.800	6.00	KOSDAQ	835.25	4.88	KOSDAQ	(436)	1,019
3Y	2.985	2.425	2.705	5.00	국고채3Y	3.480	1.90	국고채	116	8,738
4Y	2.970	2.410	2.690	4.00	국고채10Y	3.566	3.20	통안채	602	1,009
5Y	2.965	2.395	2.680	3.00						

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	36,404.93	157.06	0.43	0.55	미국채 2Y	4.7080	(1.29)	(0.27)	1.57
S&P	4,622.44	18.07	0.39	1.15	미국채 10Y	4.2333	0.77	0.18	(0.46)
NASDAQ	14,432.49	28.51	0.20	1.74	WTI	71.41	0.18	0.25	(2.23)
EuroStoxx 50	4,540.19	16.88	0.37	2.84	Brent	76.05	0.21	0.28	(2.54)
DAX 30	16,794.43	35.21	0.21	2.38	구리	8,341.00	(107.50)	(1.27)	(1.21)
Nikkei225	32,791.80	483.94	1.50	(1.32)	니켈	16,607.00	(199.00)	(1.18)	(0.64)
Shanghai	2,991.44	21.88	0.74	(1.04)	대두	1,337.75	33.75	2.59	2.41
Hang Seng H	5,532.49	(65.67)	(1.17)	(3.00)	Gold	1,980.60	(17.70)	(0.89)	(2.15)

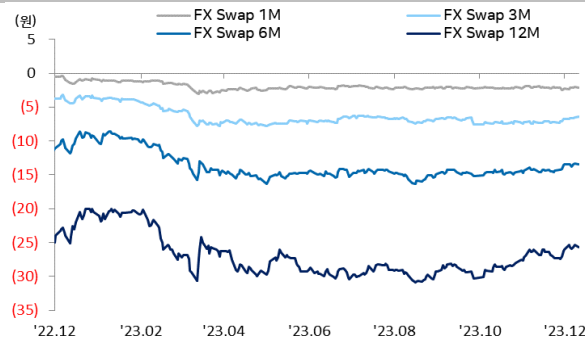
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
	16:00 영국 10월 3개월 임금상승 YoY(예상 7.7%, 이전 7.9%) 19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰지수(예상 9.5, 이전 9.8) 20:00 미국 11월 NFIB 소기업 낙관(예상 90.7, 이전 90.7) 22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.2%) 02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	08:00 한국 11월 실업률(예상 2.6%, 이전 2.5%) 16:00 영국 10월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.0%) 19:00 유로 10월 산업생산 MoM(예상 -0.3%, 이전 -1.1%) 22:30 미국 11월 PPI YoY(예상 1.0%, 이전 1.3%) 04:00 미국 12월 FOMC(예상 기준금리 동결) 04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

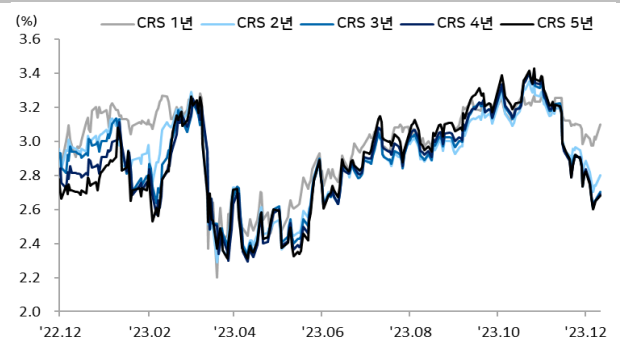
## Chart

달러/원 FX Swap Point



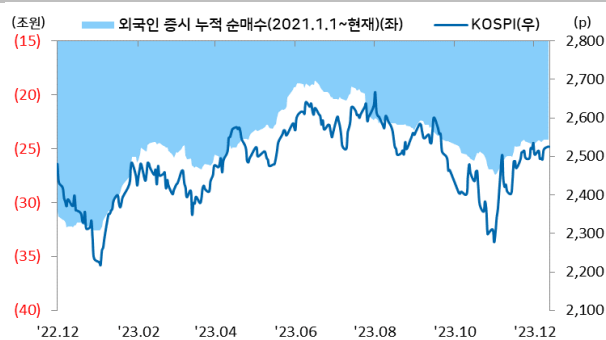
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



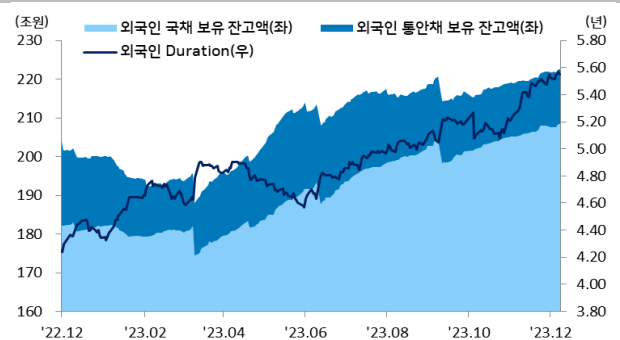
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



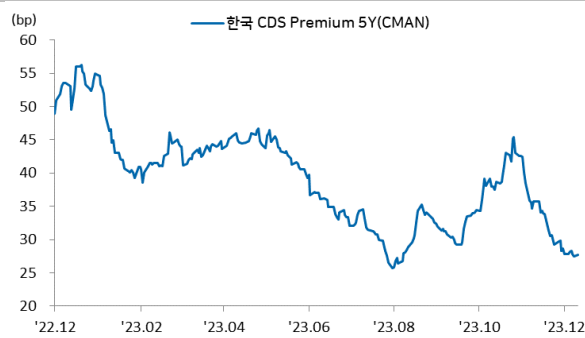
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



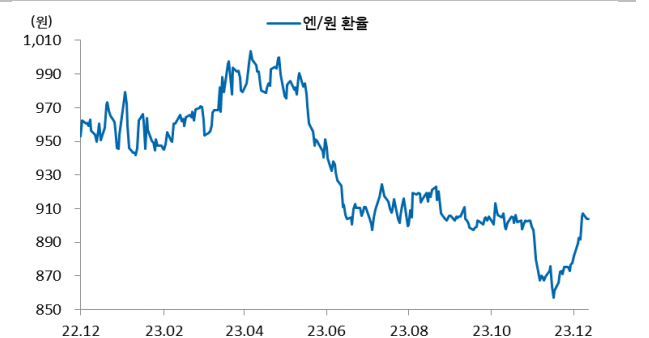
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



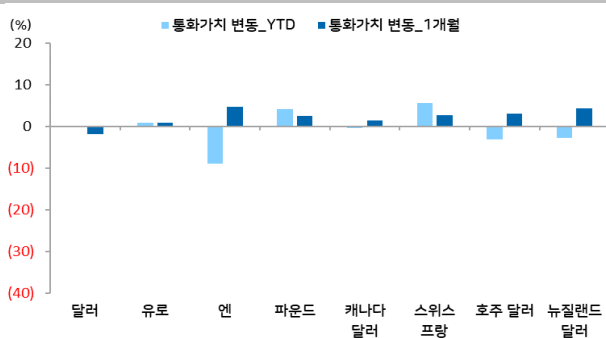
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



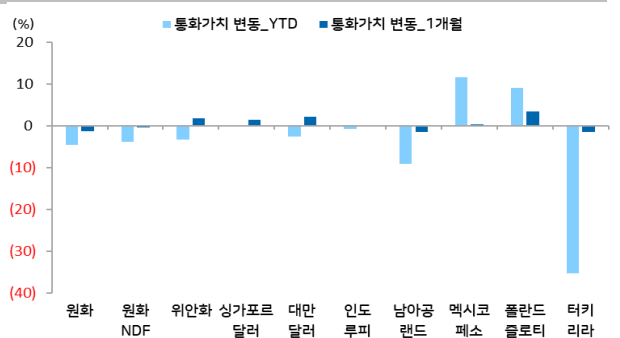
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) &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