



금리인하 시나리오 주연 배우 교체, 1,300원 초반 지지선 재탈환

금일 달러/원 예상: 1,300~1,308원

NDF 증가: 1,302.50(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,304.80원 전일비 +5.90)

시장평균환율(MAR): 1,300.20원

오늘 자 전망: 달러화 반등, 위험선호 훼손에 1,300원 초반 회복

상승요인: 달러화 반등, 위험선호 분위기 위축, 역외 롱, 역내 결제수요

하락요인: 1,300원대 연말 수출업체 원화 환전수요에 대한 경계감 고조

오늘 달러/원은 과매수 부담이 촉발한 위험자산 리스크 오프, 파운드 약세로 인한 달러화 반등을 쫓아 1,300원 회복 예상. 영국 소비자물가 상승 둔화가 예상을 뛰어 넘으면서 시장 주요국 금리인하 베팅에서 우선순위가 미국에서 영국으로 변경되며 파운드 급락, 달러화 반등으로 이어져. 여기에 밤사이 뉴욕증시 급락으로 위험선호 분위기도 한파에 맞춰 얼어붙으면서 원화 약세 분위기를 지지. 따라서 역외의 경우 롱플레이를 다시 구축할 확률이 높다고 보고 있으며 수급에서는 결제수요가 따라붙으며 오늘 1,300원 초반 지지선 수복에 일조할 것으로 기대.

다만 연말 수급부담은 상단을 지지하는 요인. 어제 장중에 거래량 감소 구간에서 수출업체 네고 물량이 보유한 한방을 오랜만에 확인. 오늘도 1,300원 위쪽에서는 원화 환전 수요가 소화될 수 있다는 경계감이 짙어 지며 롱심리 과열을 억제할 듯. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,300원 초중반을 중심으로 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 위안화 약세에도 연말 네고에 1,300원 하향 이탈

전일 달러/원은 1,298.9(-8.9)원. 1,302원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 약세에 1,300원 초반에서 추가 하락이 제한. 다만 점심시간 직전 수출업체 네고로 추정되는 매도세가 몰리며 1,290원 후반으로 레벨을 낮춤. 오후 장에서는 뚜렷한 방향성 없이 1,290원 후반을 중심으로 박스권 등락 후 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 파운드화 약세와 뉴욕증시 급락에 상승 마감

달러지수: 102.431(+0.264), 유로/달러 1.0943(-0.0038), 달러/엔 143.58(-0.26)

달러화는 주요국 조기 금리인하 베팅 우선순위로 영국이 부상, 파운드 약세에 상승.

파운드화는 영국 물가 상승압력 둔화로 BOE 금리인하 기대가 커지며 급락. 영국 11월 소비자물가는 전년대비 3.9% 상승하며 예상(+4.3%)을 크게 하회. 근원, 서비스 물가도 전년대비 5.1%, 6.3% 상승해 시장 컨센(+5.6%, +6.6%)을 밑돌아. 이에 시장은 내년 영란은행 150bp 금리인하를 가격에 반영.

미국 국채금리는 글로벌 금리인하 베팅에 단기물을 중심으로 전 구간에서 하락. 또한 뉴욕장 막판 소비자심리 개선에 상승했던 미국증시가 급락한 점도 안전자산인 채권 강세로 이어져 금리 낙폭 확대에 일조.

엔화는 주가와 국채금리 급락 타이밍에 동반 상승하며 주요국 통화 중 유일하게 달러에 소폭 상승. 반면 위안화는 성장우려에서 기인한 중국증시 리스크 오프에 달러에 약 0.5% 하락하며 약세 흐름이 계속.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,302.40/1,302.60

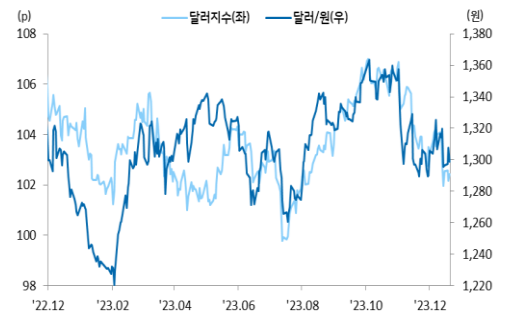
-

-

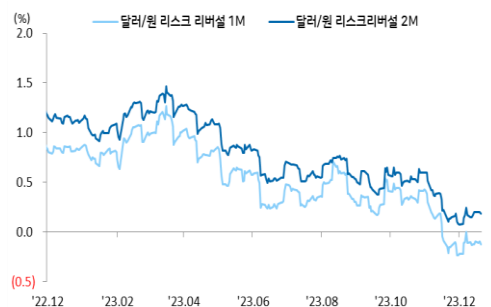
오늘 외환시장 주요 이벤트

22:30 미국 3Q GDP QoQ(F)(예상 5.2%, 이전 5.2%)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 202k)
22:30 미국 12월 필라델피아 연은 제조업(예상 -3.0, 이전 -5.9)
00:00 미국 11월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.5%, 이전 -0.8%)
01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -4, 이전 -2)
01:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

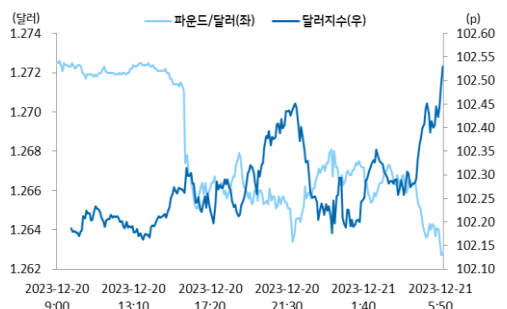
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



파운드화 영국 물가 상승 둔화에 급락, 달러화 상승 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,298.90	(8.90)	1,302.00	1,303.20	1,297.60	5.60	82.27	(5.65)
JPY/KRW	904.15	(6.29)	908.63	908.66	901.91	6.75	-	-
EUR/KRW	1,423.21	(5.92)	1,435.83	1,435.83	1,422.64	13.19	-	-
CNH/KRW	182.02	(0.91)	183.55	183.55	181.83	1.72	-	-

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	102.431	0.264	(0.43)	USD/KRW	1,298.90	(8.90)	(1.59)	1M	(2.30)	0.00
EUR/USD	1.0943	(0.0038)	0.63	USD/SGD	1.3326	0.0042	(0.04)	2M	(4.55)	(0.05)
USD/JPY	143.58	(0.26)	0.48	USD/IDR	15510	5	(0.96)	3M	(6.65)	(0.10)
GBP/USD	1.2637	(0.0095)	0.15	USD/PHP	55.76	(0.20)	(0.57)	6M	(13.30)	(0.30)
USD/CNH	7.1508	0.0299	0.17	USD/RUB	90.9259	0.3989	0.85	12M	(23.80)	0.00
USD/CHF	0.8627	0.0018	(1.03)	USD/ZAR	18.3261	0.0040	(1.91)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6730	(0.0033)	1.02	USD/MXN	17.1480	0.0780	(0.54)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6247	(0.0025)	1.17	USD/PLN	3.9707	0.0317	0.40	5Y	26.000	(0.045)
USD/CAD	1.3369	0.0036	(1.10)	USD/TRY	29.1325	0.0390	0.50			

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	3.610	3.580	3.595	(3.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.350	3.320	3.335	(5.00)	RP(7일)	4.05	20.00	1M	5.3569	(0.07)
3Y	3.230	3.200	3.215	(5.00)	CD	3.83	0.00	3M	5.3711	(0.36)
4Y	3.190	3.160	3.175	(5.00)	통안3M	3.483	(0.70)	6M	5.2381	(1.57)
5Y	3.160	3.130	3.145	(5.25)	통안1Y	3.417	(2.70)	12M	4.9022	(1.72)

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	3.277	2.733	3.005	(3.50)	KOSPI	2,614.30	45.75	KOSPI	4,732	19,161
2Y	2.912	2.358	2.635	(4.00)	KOSDAQ	862.98	4.68	KOSDAQ	179	4,356
3Y	2.820	2.270	2.545	(4.00)	국고채3Y	3.232	(6.40)	국고채	2,544	10,536
4Y	2.805	2.255	2.530	(4.00)	국고채10Y	3.280	(4.80)	통안채	0	(3,130)
5Y	2.799	2.251	2.525	(4.00)						

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	37,082.00	(475.92)	(1.27)	(0.02)	미국채 2Y	4.3418	(9.76)	(2.20)	(1.91)
S&P	4,698.35	(70.02)	(1.47)	(0.19)	미국채 10Y	3.8529	(7.84)	(1.99)	(4.07)
NASDAQ	14,777.94	(225.28)	(1.50)	0.30	WTI	73.75	0.31	0.42	6.16
EuroStoxx 50	4,533.82	(1.58)	(0.03)	0.08	Brent	79.14	(0.09)	(0.11)	6.57
DAX 30	16,733.05	(11.36)	(0.07)	(0.20)	구리	8,582.50	(11.00)	(0.13)	3.03
Nikkei225	33,675.94	456.55	1.37	2.28	니켈	16,854.00	107.00	0.64	2.34
Shanghai	2,902.11	(30.28)	(1.03)	(2.25)	대두	1,309.50	(3.00)	(0.23)	0.15
Hang Seng H	5,612.65	19.89	0.36	1.11	Gold	2,030.30	(8.10)	(0.40)	2.42

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

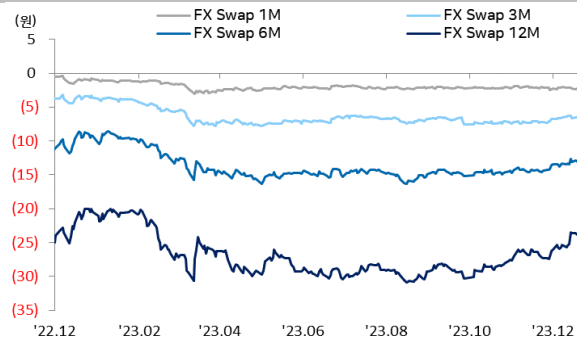
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 미국 오스틴 쿨스비 시카고 연은 총재 연설	22:30 미국 3Q GDP QoQ(F)(예상 5.2%, 이전 5.2%)	08:30 일본 11월 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 3.3%)
10:15 중국 12월 1년 대출우대금리(3.45%, 예상 3.45% 부합)	22:30 미국 중간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 202k)	16:00 영국 11월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 -0.3%)
16:00 영국 11월 CPI YoY(3.9%, 예상 4.3% 하회)	22:30 미국 12월 필라델피아 연은 제조업(예상 -3.0, 이전 -5.9)	16:00 영국 3Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.0%)
23:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	00:00 미국 11월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.5%, 이전 -0.8%)	22:30 미국 11월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.2%)
00:00 미국 11월 기준주택 판매 MoM(0.8%, 예상 -0.3% 상회)	01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -4, 이전 -2)	22:30 미국 11월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 0.2%)
00:00 미국 12월 CB 소비자신뢰(110.7, 예상 104.5 상회)	01:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	22:30 미국 11월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)
00:00 유로 12월 소비자자신뢰(-15.1, 예상 -16.3 상회)		22:30 미국 11월 근원 PCE YoY(예상 3.3%, 이전 3.5%)
02:00 미국 오스틴 쿨스비 시카고 연은 총재 연설		22:30 미국 11월 내구재 주문 MoM(P)(예상 2.5%, 이전 -5.4%)
		00:00 미국 11월 신규주택 판매 MoM(예상 1.6%, 이전 -5.6%)
		00:00 미국 12월 미시간대 소비자신뢰(F)(예상 69.4, 이전 69.4)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

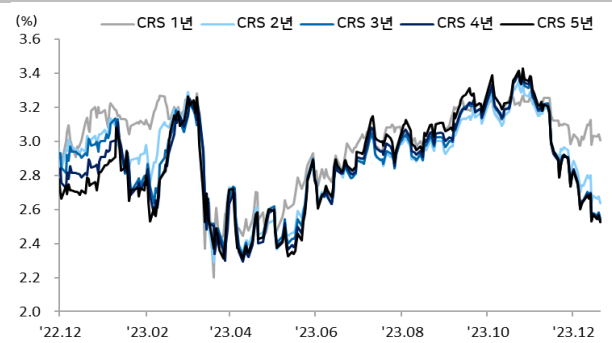
Chart

달러/원 FX Swap Point



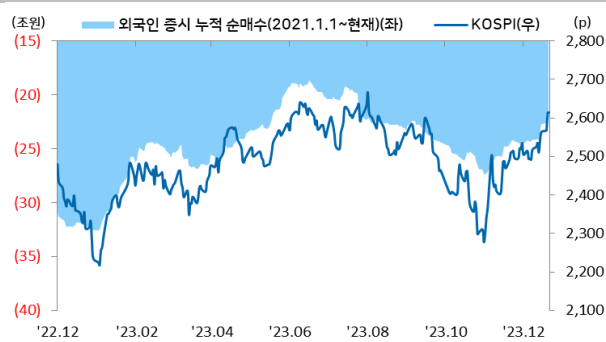
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



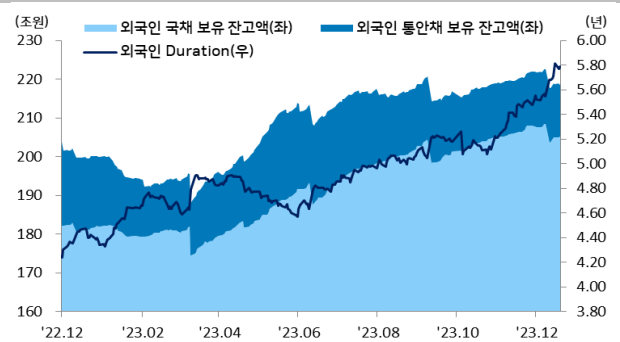
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



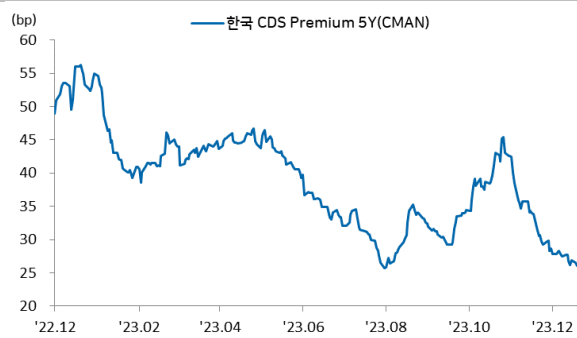
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



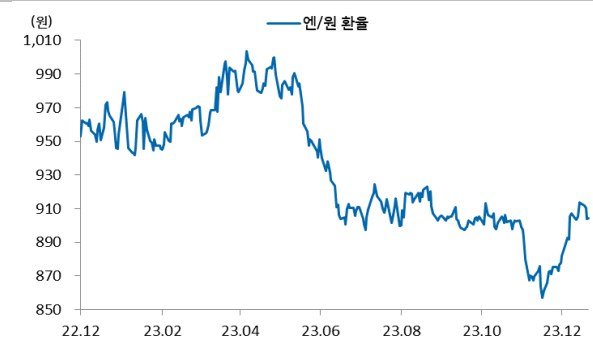
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



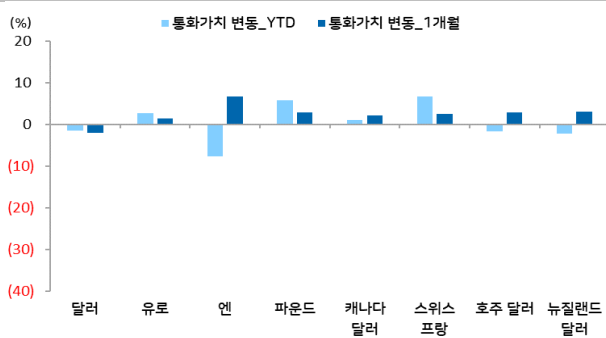
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



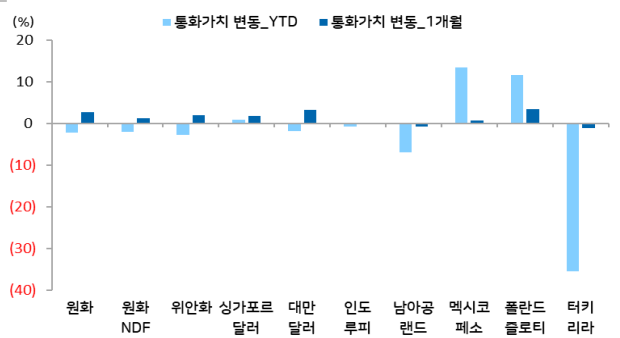
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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