



연말에 찾아오는 연례행사, 내년에 대한 장밋빛 전망과 약달러

금일 달러/원 예상: 1,289~1,298원
NDF 증가: 1,293.60(스왑포인트 -2.10 고려 시 1,295.70원 전일비 -1.20)
시장평균환율(MAR): 1,294.40원

오늘 자 전망: 글로벌 달러 약세를 쫓는 역외 슷플레이에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수, 국내증시 부진 연장
하락요인: 글로벌 달러화 약세, 역외 슷플레이 재개, 역대 수출 추격매도

오늘 달러/원은 글로벌 달러 약세에 역외 슷플레이 재개가 더해지면서 1,290원 지지 여부 테스트 예상. 주말간 달러화는 금리선물 시장과 별개로 연준 금리인상 종료 기대가 커지며 103p 후반까지 하락. 이에 주말을 앞두고 막판 포지션 정리에 나섰던 역외 슷플레이가 재개될 가능성이 높으며 월말을 앞두고 환율 추가 하락 가능성이 대두됨에 따라 수출업체 추격매도가 유입될 확률도 높아. 늘 연말에 그러했듯이 2024년 장밋빛 통화정책 전망이 당분간은 매도 우위 장세를 연출할 것으로 보이며, 파월 의장과 연준 관계자가 금융여건 완화에 불편한 심기를 강하게 드러내기 전까지 1,290원선에서 제한적인 하락을 이어갈 듯.

다만 수입 결제를 비롯한 저가매수 수요는 하단을 지지. 1,300원대에서 물량을 소화하던 수입업체는 연말, 연초 결제를 위해 달러를 추가로 확보할 유인이 강해. 여기에 국내증시가 외국인 자금 유입에도 하락세를 이어가는 등 원화 위험자산이 부진한 모습을 보이는 점도 하단을 지지하는 재료. 따라서 오늘 소폭 하락 출발 후 역외 슷, 역대 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요 유입에 막혀 1,290원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 역외 슷플레이에도 저가매수 유입에 막혀 보합 마감

전일 달러/원은 1,296.9(0.0)원. 1,293원에 출발한 환율은 장 초반 저가매수가 유입되며 하단을 지지했으나 이내 네고 물량과 역외 슷플레이 유입에 1,290원까지 낙폭을 확대. 이후 결제수요가 몰리며 지지력을 확인했고, 장 막판 슷플레이 청산 움직임에 급등하며 전일대비 보합으로 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 달러 롱포지션 청산에 주요통화에 하락 마감

달러지수: 103.917(-0.432), 유로/달러 1.0915(+0.0063), 달러/엔 149.63(-1.10)
달러화는 강달러 포지션 청산에 유로화, 엔화 등 주요통화에 약세를 보이며 하락.

미국 2년 국채금리는 국제유가 4%대 급등에 힘입어 약 5bp 상승하며 2.8% 후반으로 반등. 또한 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재가 추가 금리인상이 여전히 고려 대상이라고 밝힌 점도 금리 상승에 일조.

다만 유럽장 초반부터 미중 관계 개선 및 연준 금리인상 종료 기대가 달러에 대한 롱포지션 청산으로 이어지면서 파운드화는 지표 부진을 딛고 상승했으며, 유로화는 약 0.6% 급등하며 1.09달러 수준을 회복.

엔화는 달러 약세를 쫓아 0.7% 상승하며 달러/엔 150엔 레벨을 하회. 우에다 BOJ 총재는 물가목표 달성이 가까워질 경우 초완화정책 종료론을 논의할 수 있지만 현재로서는 확신이 없기 때문에 초완화정책을 유지할 계획이라고 발언.

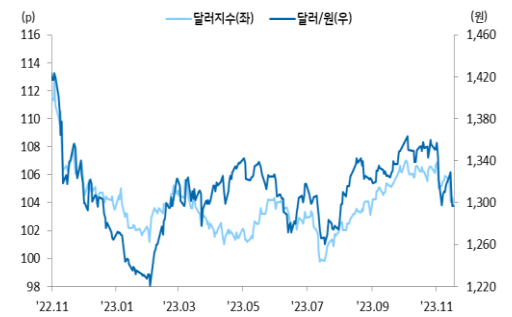
FX Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,293.40/1,293.80	-	-

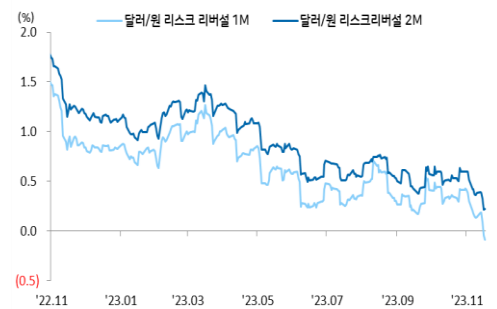
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:15 중국 11월 1년 대출우대금리(예상 3.45%, 이전 3.45%)
- 00:00 미국 10월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.7%, 이전 -0.7%)
- 02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
- 03:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
- 04:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



미국 국채금리 유가와 동반 상승, 달러화 롱스탑에 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,296.90	0.00	1,293.00	1,298.20	1,290.00	8.20	93.96	11.27
JPY/KRW	861.10	4.22	860.51	861.71	857.39	4.32	-	-
EUR/KRW	1,407.48	1.56	1,407.48	1,408.31	1,400.29	8.02	-	-
CNH/KRW	178.88	0.29	178.94	179.08	177.93	1.15	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.917	(0.432)	(1.84)	USD/KRW	1,296.90	0.00	(1.51)	1M	(2.10)	0.00
EUR/USD	1.0915	0.0063	2.14	USD/SGD	1.3435	(0.0035)	(1.25)	2M	(4.90)	0.10
USD/JPY	149.63	(1.10)	(1.25)	USD/IDR	15493	(52)	(1.29)	3M	(7.15)	0.00
GBP/USD	1.2462	0.0048	1.92	USD/PHP	55.67	(0.11)	(0.51)	6M	(14.40)	(0.10)
USD/CNH	7.2173	(0.0314)	(1.22)	USD/RUB	89.5080	0.2367	(3.06)	12M	(26.40)	(0.40)
USD/CHF	0.8857	(0.0030)	(1.88)	USD/ZAR	18.3590	(0.0141)	(1.97)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6515	0.0045	2.42	USD/MXN	17.2319	0.0039	(2.35)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5991	0.0020	1.70	USD/PLN	4.0180	(0.0107)	(2.99)	5Y	33.800	(0.205)
USD/CAD	1.3723	(0.0032)	(0.57)	USD/TRY	28.7044	0.0428	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	3.850	3.820	3.835	(1.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.750	3.720	3.735	(0.25)	RP(7일)	3.67	(3.00)	1M	5.3325	0.15
3Y	3.675	3.645	3.660	(0.25)	CD	3.83	0.00	3M	5.3669	(0.02)
4Y	3.650	3.615	3.633	0.00	통안3M	3.594	(0.10)	6M	5.3635	(1.15)
5Y	3.625	3.590	3.608	0.00	통안1Y	3.661	(1.10)	12M	5.2007	(3.62)

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	3.422	2.818	3.120	(0.50)	KOSPI	2,469.85	(18.33)	KOSPI	(730)	8,518
2Y	3.233	2.647	2.940	(1.50)	KOSDAQ	799.06	(12.05)	KOSDAQ	(1,784)	911
3Y	3.241	2.639	2.940	(2.00)	국고채3Y	3.681	(2.00)	국고채	1,563	6,895
4Y	3.227	2.623	2.925	(2.00)	국고채10Y	3.796	(0.30)	통안채	0	0
5Y	3.249	2.641	2.945	(2.00)	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	34,947.28	1.81	0.01	1.94	미국채 2Y	4.8855	4.80	0.99	(3.49)
S&P	4,514.02	5.78	0.13	2.24	미국채 10Y	4.4354	(0.01)	(0.00)	(4.65)
NASDAQ	14,125.48	11.81	0.08	2.37	WTI	75.89	2.99	4.10	(1.66)
EuroStoxx 50	4,340.77	38.32	0.89	3.42	Brent	80.61	3.19	4.12	(1.01)
DAX 30	15,919.16	132.55	0.84	4.49	구리	8,267.00	47.00	0.57	2.88
Nikkei225	33,585.20	160.79	0.48	3.12	니켈	16,904.00	(116.00)	(0.68)	(2.05)
Shanghai	3,054.37	3.44	0.11	0.51	대두	1,340.25	(20.00)	(1.47)	0.51
Hang Seng H	5,974.47	(142.23)	(2.33)	1.25	Gold	1,984.70	(2.60)	(0.13)	2.43

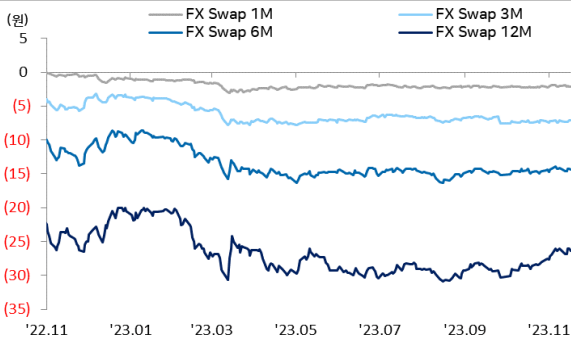
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 10월 소매판매 MoM(-0.3%, 예상 0.4% 하회)	10:15 중국 11월 1년 대출우대금리(예상 3.45%, 이전 3.45%)	19:15 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 의회 출석
17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 10월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.7%, 이전 -0.7%)	22:30 미국 10월 시카고 연방국가활동(예상 0.00, 이전 0.02)
17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	00:00 미국 10월 기준주택 판매 MoM(예상 -1.5%, 이전 -2.0%)
18:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	03:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	04:00 미국 11월 FOMC 의사록 공개
18:15 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	04:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	
19:00 유로 10월 CPI YoY(F)(2.9%, 예상 2.9% 부합)		
22:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
22:30 미국 10월 건축허가 MoM(1.1%, 예상 -1.4% 상회)		
22:30 미국 10월 주택착공 MoM(1.9%, 예상 -0.6% 상회)		

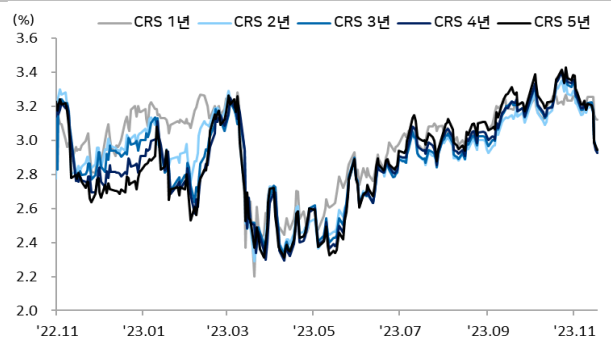
Chart

달러/원 FX Swap Point



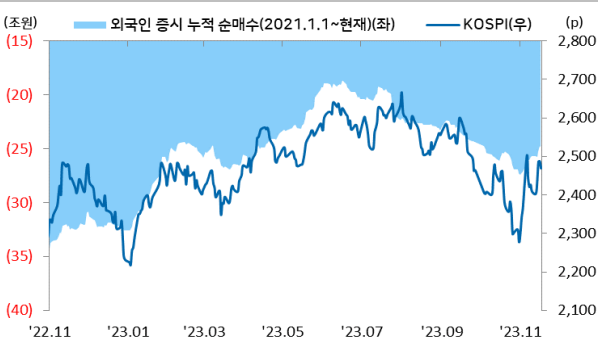
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



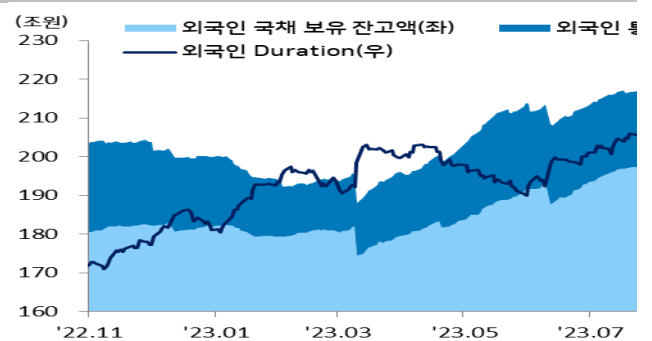
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



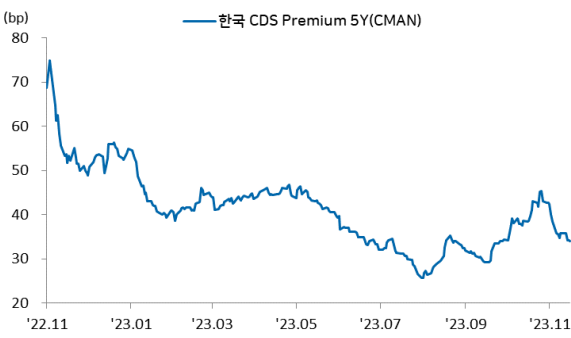
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



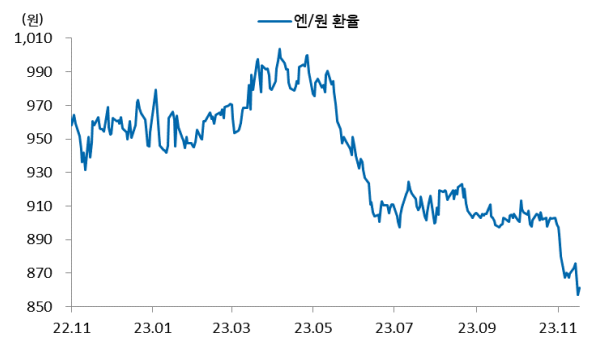
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



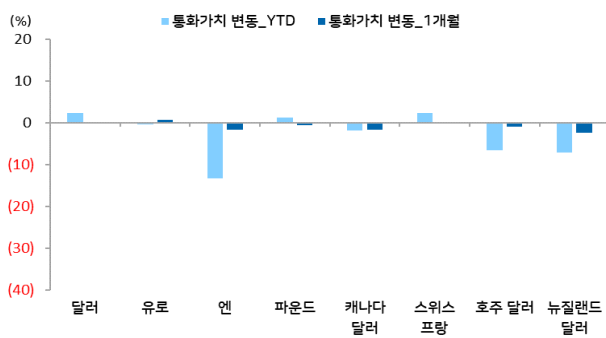
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



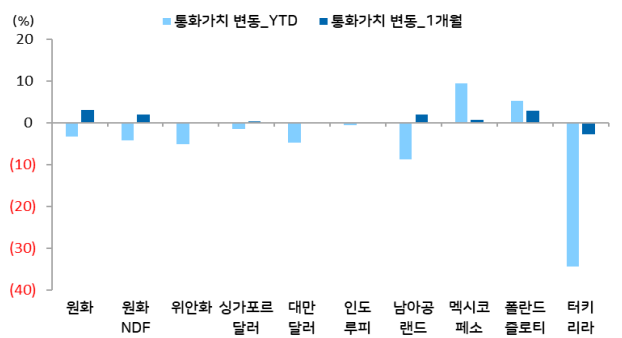
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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