



기지개 켜 위험선호 심리, 강달러 견제 속 하락 흐름 우세

금일 달러/원 예상: 1,364~1,382원

NDF 증가: 1,374.40(스왑포인트 -0.25 고려 시 1,374.65원 전일비 -6.35)

시장평균환율(MAR): 1,384.30 / 15:30 증가: 1,381.0(-2.3)원

오늘 자 전망: 엔화 강세 동조화와 수출 네고에 힘입어 하락 예상

상승요인: 미 국채금리 상승, 달러 강세, 수입 결제 등 실수요 매수세

하락요인: 위험선호 심리 확산, 외국인 국내주식 순매수, 수출 네고 유입

오늘 환율은 글로벌 위험선호 심리 회복과 외국인 증시 순매수에 힘입어 하락 압력이 우세할 전망이다. 사우디아라비아의 원유 공급망이 견고하고 미국과 이란의 대화 분위기가 감지되며 국제유가는 3거래일 연속 하락. 대외 리스크에 대한 경계심이 한숨 돌리는 국면으로 전환. 이에 간밤 뉴욕 증시에서 나스닥이 큰 폭 상승하고 반도체 주도 강세를 나타내며 위험선호 심리 뚜렷하게 개선. 국내 증시에도 우호적인 투자심리가 조성될 것으로 기대. 위험선호가 회복되는 구간에서는 통상 수출업체들이 네고 물량을 소화하기에도 우호적인 환경으로 꼽히는 만큼 역내 달러 공급 측면이 환율 하락에 힘을 보탬 전망이다.

다만 글로벌 금리 상승과 달러 강세, 실수요 매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 미 국채금리가 상승 압력을 받는 흐름은 시장에 여전히 부담스러운 변수. 이와 연동된 달러 강세가 어제 환율 낙폭을 제한한 만큼 오늘 역시 경계할 필요. 여기에 결제 대금 확보에 나서는 수입업체의 실수요 매수가 역내 수급 균형을 유지시키고 있다는 점도 고려할 필요. 따라서 오늘 환율은 위험선호 회복과 외국인 순매수, 수출 네고에 하락 압력이 우세할 전망이다.

어제 자 동향: 수출 네고와 롱스탑 물량 출회되며 1,370원대 하락

전일 달러/원 증가는 1,374.5(-11.0)원. 1,386원에 출발한 환율은 추석 연휴를 앞두고 수출 네고 물량 출회에 힘입어 하락. 여기에 위험선호 심리가 회복한 데 더해 롱스탑 물량도 출회되며 환율은 1,370원대로 하락. 뉴욕장 들어 달러가 강세를 보인 영향에 환율 추가 하락은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 위험선호 심리 확산과 금리 상승에 강세

달러지수: 100.429(+0.207), 유로/달러 1.1465(-0.0021), 달러/엔 157.36(+0.48)

달러화는 위험선호 심리가 확산되며 단기물 중심으로 금리가 상승한 영향에 강세

오스만 굴스비 시카고 연은 총재는 과열된 수요와 AI 투자 확대가 물가를 자극할 경우 추가 긴축이 필요하다고 발언. 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 역시 추가 금리 인상 필요성을 밝혀. 연준이 지속적인 긴축 기조를 유지할 것이라는 전망이 유지된 데 더해 위험선호 심리가 확산되며 단기물 금리 중심 상승.

엔화는 달러 강세를 쫓아 완만한 약세 흐름. 일본 당국의 개입 경계감이 높아졌음에도 미국채 금리가 높은 수준을 유지하고 있는 데다가 BOJ의 금리 인상 속도에 대한 실망 매물 출회.

국제유가는 WTI 기준 배럴당 95달러대로 내려오며 4.5% 하락. 트럼프 대통령이 UN총회를 계기로 이란 대통령과 만날 가능성을 열어둔 가운데 사우디아라비아가 페르시아만을 통한 원유 공급을 늘리고 있다는 소식이 전해진 영향.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,374.20/1,374.60

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:30 유로 요하임 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
18:10 유로 마르틴 코처 ECB 위원 연설
20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
23:00 유로 9월 소비자기대지수(PPI)예상 -16.0, 이전 -15.5
23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:20 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
04:30 유로 요하임 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



위험선호 심리와 단기물 금리 상승에 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1374.50	(11.00)	1387.00	1387.90	1370.00	17.90	188.38	17.25
JPY/KRW	879.61	(0.76)	881.74	885.41	879.18	6.23	-	-
EUR/KRW	1584.70	(3.54)	1591.23	1593.43	1584.13	9.30	-	-
CNH/KRW	206.29	(0.24)	207.06	207.25	206.23	1.02	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.429	0.207	1.04	USD/KRW	1,381.00	(2.30)	2.50	1M	(0.25)	0.25
EUR/USD	1.1465	(0.0021)	(0.73)	USD/SGD	1.2759	(0.0002)	0.44	2M	(1.00)	0.30
USD/JPY	157.36	0.48	1.95	USD/IDR	17,838	96	1.08	3M	(1.90)	0.25
GBP/USD	1.3367	(0.0028)	(0.98)	USD/PHP	62.802	0.037	(0.10)	6M	(5.20)	0.20
USD/CNH	6.6929	(0.0026)	(0.25)	USD/RUB	83.1554	(1.3093)	(1.20)	12M	(11.90)	0.10
USD/CHF	0.8212	(0.0012)	0.46	USD/ZAR	16.2475	(0.0049)	(0.05)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7118	(0.0003)	(0.31)	USD/MXN	17.2205	(0.0096)	0.48	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5715	(0.0007)	(1.09)	USD/PLN	3.7906	(0.0084)	0.84	5Y	22.735	1.620
USD/CAD	1.4035	0.0048	0.96	USD/TRY	48.7922	0.0143	0.34			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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	3.755	3.725	3.740	2.25	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	4.010	3.980	3.995	4.00	RP(7일)	3.15	(2.00)	1M	3.897	(0.17)
3Y	4.115	4.085	4.100	4.10	CD	3.20	0.00	3M	4.035	1.21
4Y	4.170	4.140	4.155	4.16	통안3M	3.093	(0.40)	6M	4.208	1.99
5Y	4.200	4.170	4.185	4.19	통안1Y	3.443	1.30	12M	4.496	3.49

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	3.897	3.353	3.625	8.00	KOSPI	7,007.72	113.49	KOSPI	71	(12,791)
2Y	3.909	3.371	3.640	4.00	KOSDAQ	836.27	9.15	KOSDAQ	(995)	(1,962)
3Y	4.007	3.423	3.715	4.50	국고채3Y	4.056	2.10	국고채	(656)	7,104
4Y	4.003	3.417	3.710	2.50	국고채10Y	4.457	(0.90)	통안채	-12	(12)
5Y	3.924	3.416	3.670	1.50						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	52,048.83	366.19	0.71	(0.71)	미국채 2Y	4.7462	0.29	0.06	1.90
S&P	7,764.70	114.20	1.49	1.90	미국채 10Y	4.9510	(4.51)	(0.90)	(0.73)
NASDAQ	27,122.09	599.55	2.26	3.57	WTI	95.78	(4.52)	(4.51)	(5.53)
EuroStoxx 50	6,318.20	82.00	1.31	0.92	Brent	100.34	(3.53)	(3.40)	(5.05)
DAX 30	25,575.01	270.95	1.07	0.53	구리	14,521.50	30.00	0.21	1.98
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,182.00	(108.00)	(0.66)	(1.74)
Shanghai	3,949.91	38.04	0.97	1.66	대두	1,328.00	24.50	1.88	3.31
Hang Seng H	8,339.63	114.23	1.39	0.66	Gold	4,350.20	(40.50)	(0.92)	0.75

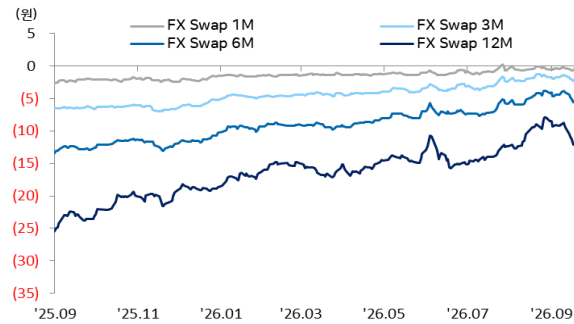
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:20 유로 파비오 파네타 이탈리아 중앙은행 총재 연설	17:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	06:00 한국 9월 소비자심리(예상 -, 이전 104.5)
19:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	18:10 유로 마르틴 코처 ECB 위원 연설	16:00 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
21:30 미국 8월 시카고 연방국가활동(예상 -0.04, 이전 -0.08)	20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	16:15 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
	23:00 유로 9월 소비자지대지수(P)(예상 -16.0, 이전 -15.5)	16:30 독일 9월 제조업 PMI(P)(예상 54.0, 이전 54.3)
	23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	17:00 유로 9월 제조업 PMI(P)(예상 52.6, 이전 52.7)
	23:20 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	17:30 영국 9월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.7)
	02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.7, 이전 53.9)
	04:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	23:05 미국 마이클 바 연준 이사 연설
		01:00 유로 피에로 치폴로네 ECB 위원 연설
		01:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

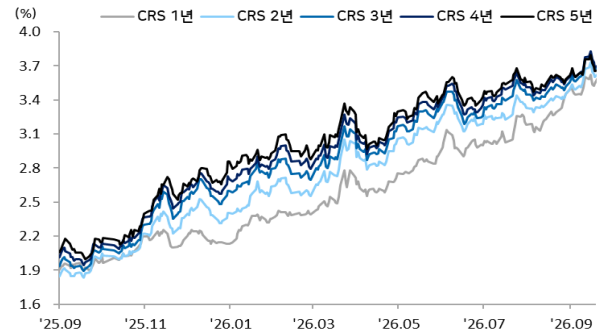
Chart

달러/원 FX Swap Point



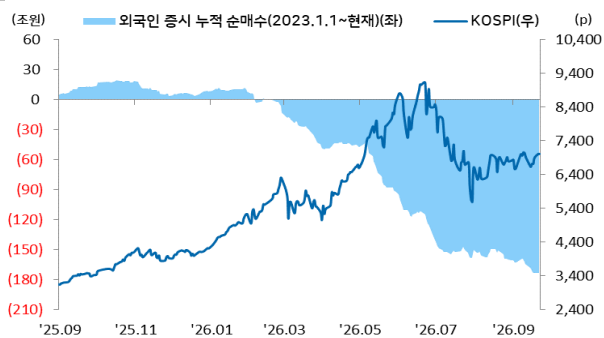
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



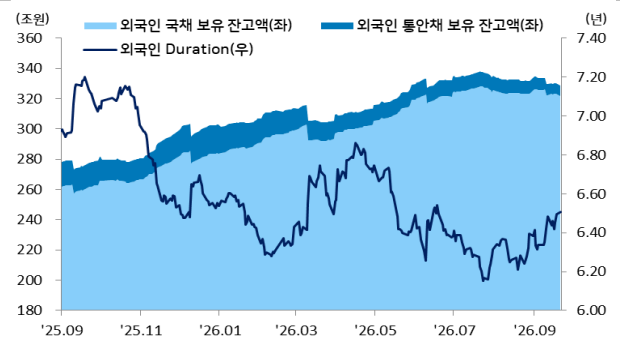
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



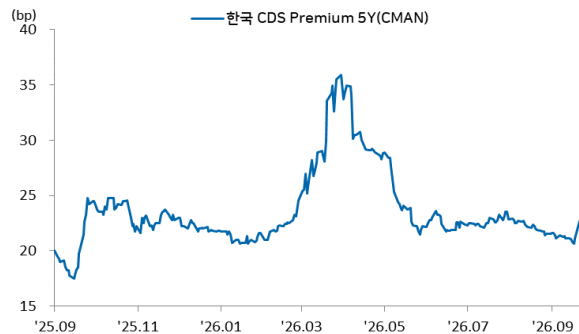
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



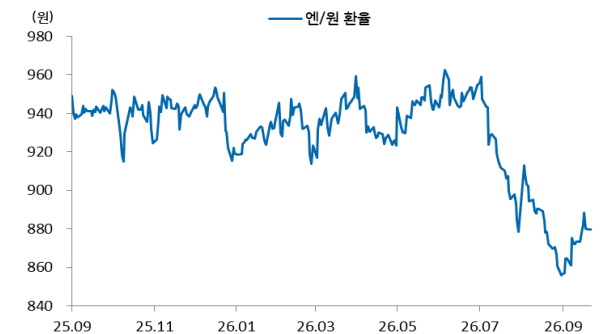
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



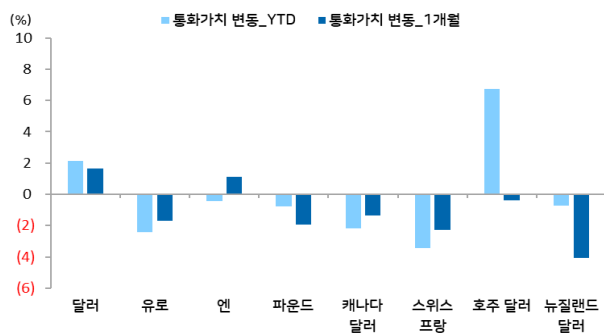
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



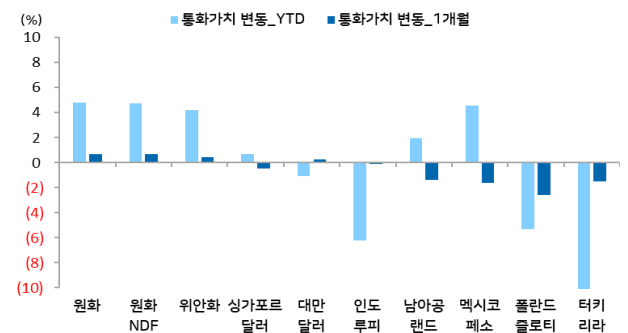
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 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