



연휴 전 독 터진 달러 공급, 리스크 온 타고 낮아지는 환율 레벨

금일 달러/원 예상: 1,348~1,362원

NDF 증가: 1,353.30(스왑포인트 -0.20 고려 시 1,353.50원 전일비 -4.70)

시장평균환율(MAR): 1,360.00 / 15:30 증가: 1,358.2(-22.8)원

오늘 자 전망: 수출 네고 물량과 위험선호 회복에 소폭 하락 전망

상승요인: 달러 강세, 수입 결제와 해외주식투자 환전 등 실수요 매수세

하락요인: 연휴를 앞둔 네고 물량 유입, 리스크 온, 외국인 증시 순매수

오늘 환율은 추석 연휴를 앞둔 네고 물량과 글로벌 위험선호 회복에 1,350원대 초 중반 중심 흐름 예상. 연휴를 앞두고 수출업체들이 네고 물량을 앞당겨 내놓는 흐름이 이어지는 가운데 분기 말이라는 계절적 요인까지 겹치며 역내 달러 공급이 한층 두터워지는 구도. 국제유가는 내림세를 이어갔고 간밤 뉴욕 증시도 강세로 화답하며 위험선호 심리가 뚜렷하게 개선됐다는 판단. 이 같은 흐름을 쫓아 오늘도 외국인 증시 순매수가 이어질 가능성이 높으며 이 과정에서 발생하는 커스터디 매도 물량이 환율 하락에 추가로 힘을 보탬 전망.

다만 달러 강세 기조가 여전한 가운데 실수요 매수세는 환율 하단을 지지할 전망. 트럼프 대통령의 대이란 기조가 협상과 군사적 압박 사이를 오가며 예측하기 어려운 만큼 중동을 둘러싼 불확실성은 여전하며, 이는 달러 강세를 뒷받침하는 재료. 여기에 환율이 빠르게 하락한 구간에서 저가매수성 실수요가 유입되는 경향이 뚜렷한데, 결제 대금을 확보하려는 수입업체와 더불어 해외주식으로 눈을 돌리는 거주자의 환전 수요가 늘어날 여지 충분. 따라서 오늘 환율은 네고 물량과 위험선호 회복에 하락 압력이 우세하겠으나 실수요 매수에 낙폭이 제한될 전망.

어제 자 동향: 수출업체 네고와 위험선호 회복에 힘입어 하락

전일 달러/원 증가는 1,356.5(-18.0)원. 1,374원에 출발한 환율은 장 초반부터 수출업체의 네고 물량 출회에 힘입어 하락 우위. 간밤 국제유가 하락 등 위험선호 심리가 개선된 데 더해 외국인의 증시 순매수에 커스터디 매도세도 유입되며 1,350원대 진입. 야간장에서는 달러가 강세를 보이자 추가 하락은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 연준 위원들의 매파적 발언 이어지며 강세

달러지수: 100.601(+0.172), 유로/달러 1.1449(-0.0016), 달러/엔 157.39(+0.03)

달러화는 유가 하락에도 연준 위원들의 매파적 발언이 금리 인상 기대를 높이자 강세

트럼프 대통령은 UN 총회 연설에서 이란과의 협상이 성사되지 않을 경우 이란에 강력한 군사력을 사용할 것이라고 경고. 그러면서 중간선거 이후 이란과 합의할 수 있다고 언급해 당장 확전보다는 시간을 두고 협상으로 가닥이 잡힐 것이라는 점을 시사. 연설 후 트럼프 대통령은 미국과 이란이 3시간에 걸쳐 만족스러운 회담을 가졌다고 발표.

국제유가는 미국과 이란의 실질적 협상 소식과 사우디아라비아의 동서 송유관 시험 가동 재개 보도가 전해지며 하락. 달러화는 연준 인사들의 매파적 발언이 이어지자 강세. 시장에서는 연내 금리 추가 인상 확률을 90% 이상 반영 중. 엔화 및 유로화는 유가 하락에 일시적으로 강세를 보였으나 뉴욕장 들어 달러 강세 압력이 강해진 영향에 약세 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,353.10/1,353.50

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설
16:15 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
16:30 독일 9월 제조업 PMI(P)(예상 54.0, 이전 54.3)
17:00 유로 9월 제조업 PMI(P)(예상 52.6, 이전 52.7)
17:30 영국 9월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.7)
22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.7, 이전 53.9)
23:05 미국 마이클 바 연준 이사 연설
01:00 유로 피에로 치폴로네 ECB 위원 연설
01:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

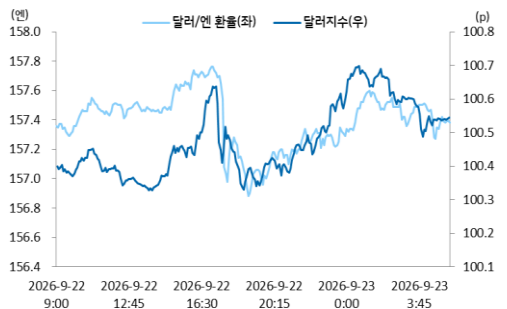
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 금리 인상 기대가 강해지자 엔화 약세, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1356.50	(18.00)	1374.00	1374.40	1352.90	21.50	214.25	25.87
JPY/KRW	861.43	(18.11)	872.87	873.43	859.13	14.30	-	-
EUR/KRW	1556.62	(28.11)	1574.71	1575.71	1552.80	22.91	-	-
CNH/KRW	202.75	(3.54)	205.24	205.36	202.03	3.33	-	-

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	100.601	0.172	0.99	USD/KRW	1,358.20	(22.80)	(0.09)	1M	(0.25)	0.00
EUR/USD	1.1449	(0.0016)	(0.82)	USD/SGD	1.2751	(0.0008)	0.18	2M	(0.90)	0.10
USD/JPY	157.39	0.03	1.48	USD/IDR	17,872	34	1.02	3M	(1.80)	0.10
GBP/USD	1.3346	(0.0021)	(0.98)	USD/PHP	62.722	(0.080)	(0.18)	6M	(5.00)	0.20
USD/CNH	6.6988	0.0059	(0.20)	USD/RUB	84.1187	0.9633	(0.21)	12M	(11.80)	0.10
USD/CHF	0.8205	(0.0007)	0.22	USD/ZAR	16.1792	(0.0683)	(0.44)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7115	(0.0003)	(0.24)	USD/MXN	17.2922	0.0717	0.83	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5728	0.0013	(0.54)	USD/PLN	3.7994	0.0088	1.01	5Y	22.380	(0.355)
USD/CAD	1.4064	0.0029	1.03	USD/TRY	48.7843	(0.0079)	0.33			

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	3.745	3.710	3.728	(1.25)	기준	3.00	0.00	기준	4.00	0.00
2Y	3.990	3.960	3.975	3.98	RP(7일)	3.50	35.00	1M	3.899	0.15
3Y	4.095	4.060	4.078	4.08	CD	3.21	1.00	3M	4.033	(0.24)
4Y	4.155	4.120	4.138	4.14	통안3M	3.091	(0.20)	6M	4.201	(0.64)
5Y	4.190	4.155	4.173	4.17	통안1Y	3.440	(0.30)	12M	4.485	(1.11)

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	3.890	3.350	3.620	(0.50)	KOSPI	7,017.91	10.19	KOSPI	479	14,009
2Y	3.928	3.392	3.660	2.00	KOSDAQ	834.38	(1.89)	KOSDAQ	(566)	(2,995)
3Y	4.006	3.444	3.725	1.00	국고채3Y	4.040	(1.60)	국고채	(7,318)	(729)
4Y	4.020	3.450	3.735	2.50	국고채10Y	4.461	0.40	통안채	-200	(213)
5Y	4.000	3.420	3.710	4.00						

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	51,863.69	(185.14)	(0.36)	(0.44)	미국채 2Y	4.7535	0.72	0.15	1.95
S&P	7,764.64	(0.06)	0.00	2.36	미국채 10Y	4.9613	1.03	0.21	(0.81)
NASDAQ	27,244.28	122.19	0.45	4.86	WTI	94.59	(1.19)	(1.24)	(10.62)
EuroStoxx 50	6,324.72	6.52	0.10	1.41	Brent	99.25	(1.09)	(1.09)	(8.74)
DAX 30	25,578.85	3.84	0.02	0.70	구리	14,661.00	139.50	0.96	4.71
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,318.00	136.00	0.84	(0.10)
Shanghai	3,952.13	2.22	0.06	2.27	대두	1,325.50	(2.50)	(0.19)	0.50
Hang Seng H	8,362.60	22.97	0.28	1.92	Gold	4,342.70	(7.50)	(0.17)	1.02

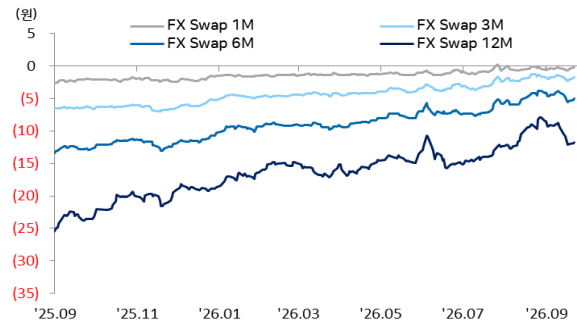
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	16:00 유로 보리스 부이치치 ECB 부총재 연설	10:30 호주 8월 실업률(예상 4.5%, 이전 4.5%)
18:10 유로 마르틴 코처 ECB 위원 연설	16:15 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설	16:15 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	16:30 독일 9월 제조업 PMI(P)(예상 54.0, 이전 54.3)	17:00 독일 9월 IFO 기업환경(예상 89.0, 이전 88.8)
23:00 유로 9월 소비자지수(CPI)(-16.5, 예상 -16.0 하회)	17:00 유로 9월 제조업 PMI(P)(예상 52.6, 이전 52.7)	17:10 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	17:30 영국 9월 제조업 PMI(P)(예상 51.5, 이전 51.7)	18:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
23:20 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	22:45 미국 9월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.7, 이전 53.9)	21:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	23:05 미국 마이클 바 연준 이사 연설	21:30 미국 신규실업수당 청구건수(예상 200k, 이전 196k)
04:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	01:00 유로 피에로 치폴로네 ECB 위원 연설	21:50 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
06:00 한국 9월 소비자심리(106.6, 이전 104.5)	01:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	22:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
		23:00 미국 8월 신규주택판매 MoM(예상 1.3%, 이전 -10.5%)

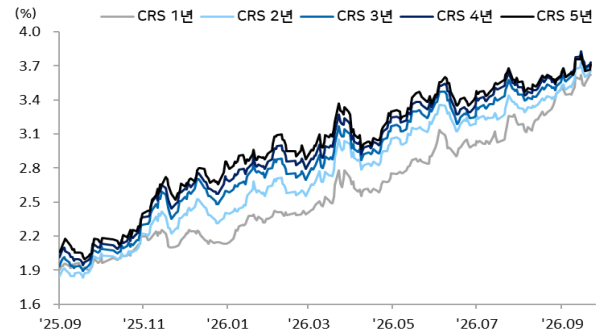
Chart

달러/원 FX Swap Point



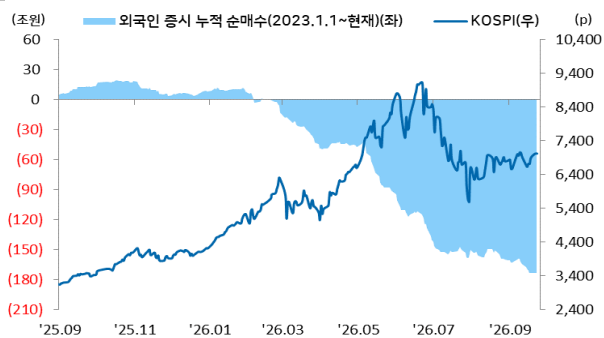
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



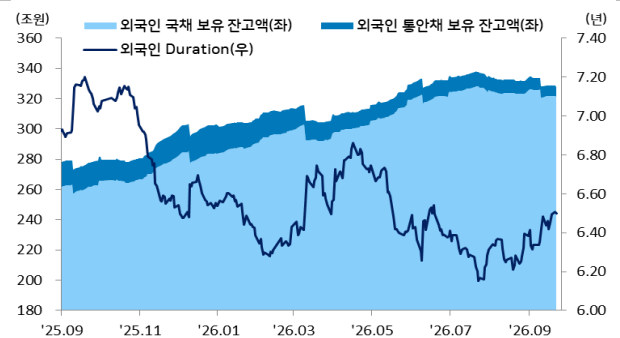
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



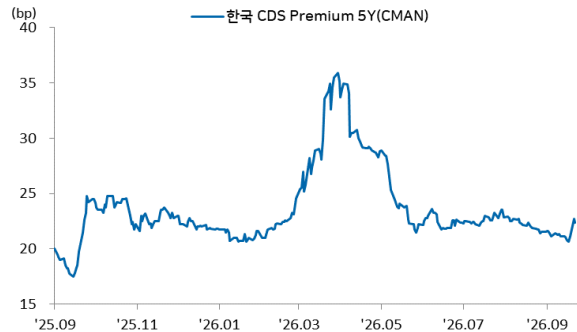
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이선



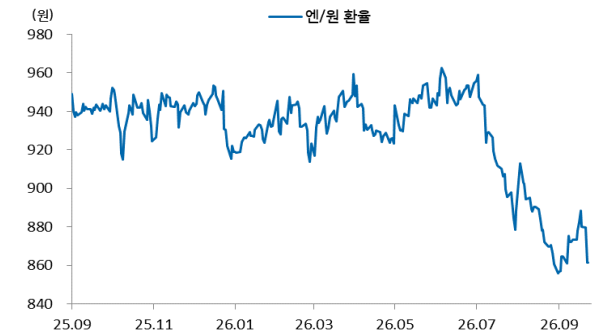
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



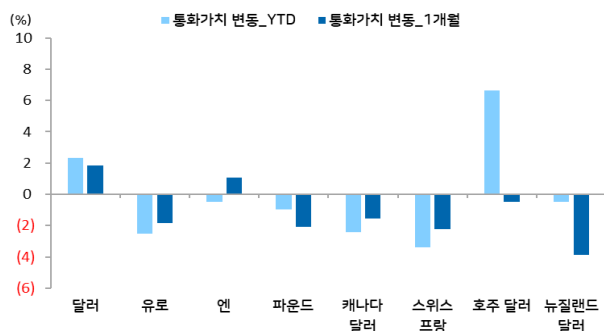
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



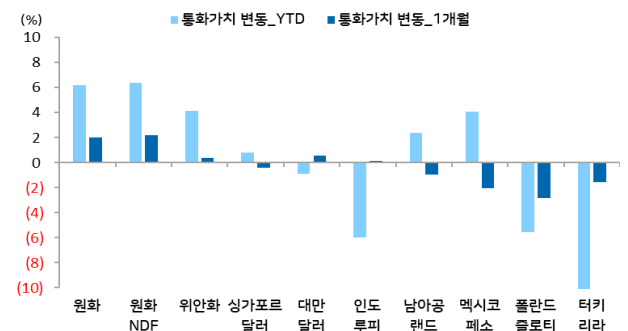
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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