월말 수급 경계 속 약달러 추종

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist RA 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,173 ~ 1,180원
NDF 종가: 1,178.95(스왑포인트 +0.85 고려 시 1,178.10원 전일비 +1.00)
시장평균환율(MAR): 1,178.40원

NDF 최종호가	저가	고가
1,178.80/1,179.10	-	-

금일 전망: 월말 네고와 위안화 강세, 약달러를 쫓는 숏플레이에 하락

상승요인: 수입업체 결제를 중심으로 역내 저가매수 수급 주도권 연장
하락요인: 위안화 강세, 월말 수출업체 네고, 달러 약세를 쫓는 역외 숏

오늘 달러/원은 월말 수급 경계 속 헝다 그룹 불확실성 완화, 장기금리 하락으로 인한 달러화 약세를 쫓아 제한적인 하락 시도 예상. 헝다 그룹이 미지급 달러 이자를 23일 마감시한을 하루 앞두고 청산하면서 중국발 리스크 오프 재료 소멸. 이에 위안화가 강세로 돌아서면서 원화, 싱가포르 달러 등 주요 아시아 통화 강세 압력이 커질 것으로 기대. 또한 장기금리 하락으로 인한 달러 약세가 역외 숏플레이를 지원하는 점, 월말을 앞둔 수출업체 네고 물량에 대한 경계감은 오늘 달러/원 하락 분위기 조성에 일조하는 요인.

다만 수입업체를 중심으로 뭉친 저가매수 수요는 하방을 경직. 최근 수입업체는 환율 하락을 대대적인 저가매수 기회로 인식. 지난 주 원화 강세 시점에서 수급을 살펴보면 결제가 네고보다 확실히 우위를 점하고 있음을 확인. 오늘도 1,170원 중후반 꾸준한 실수요 매수 물량이 유입되며 하단을 견고하게 형성할 듯. 따라서 오늘 보합권 출발 후 위안화 강세, 달러화 약세를 쫓는 역외 숏플레이와 월말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 역내 저가매수에 막혀 1,170원 중반 중심 박스권 등락 전망.

전일 동향: 헝다 그룹 불확실성 해소, 장중 상승폭 반납 후 약보합

전일 달러/원은 1,177.1(-0.1). 1,179원에 상승 출발한 환율은 장 초반 장 초반 1,170원 후반을 중심으로 박스권 등락을. 이후 중국 헝다 그룹이 달러채 미지급 이자를 지급했다는 소식이 아시아 증시 리스크 온 재료로 소화되면서 상승폭을 빠르게 반납. 다만 주식시장에서 외국인의 코스피, 코스닥 순매수 규모가 소폭 늘어나는데 그쳤고, 적극적인 네고 유입과 숏플레이 부재에 추가 하락은 제한적.

글로벌 동향: 달러화, 장기금리 하락에 따른 엔화 강세에 약세 마감

달러지수: 93.622(-0.144), 유로/달러 1.1643(+0.0020), 달러/엔 113.52(-0.46)

달러화는 파운드 약세에도 미국 장기금리 하락으로 인한 엔화 강세에 하락 마감.

미국 10년 국채금리는 파월 의장의 조건부 매파적 발언 영향이 통화정책 정사화로 인한 성장둔화 우려를 자극하며 7bp 가까이 급락. 파월 의장은 미국 경제가 테이퍼링 경로 위에 있으며 내년 중반까지 자산매입 축소가 완료될 예정이라고 발언. 또한 공급망 차질도 내년까지 이어질 수 있음을 인정했고 물가 상승이 예상보다 길어질 수 있다고 시인. 그는 아직 금리 인상을 고려할 단계는 아니나 기대 인플레이션이 지나치게 높아질 경우 대응에 나설 수 있다고 경고.

한편 파운드화는 EU 브렉시트 무역협상 종료 검토 소식에 하락. EU는 영국 정부가 북아일랜드 관련 조항을 철회할 경우 무역 협정을 종료하는 방안을 고려할 수 있다고 보도. 시장은 공급 부족을 겪고 있는 영국 경제가 EU와 무역 관계가 악화될 경우 더 큰 타격을 입을 수 있다고 진단.

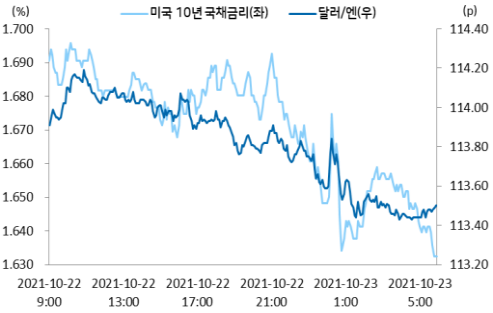
오늘 외환시장 주요 이벤트

17:00 독일 10월 IFO 경기신뢰(예상 98.0, 이전 98.8)
21:30 미국 9월 시카고 연방국가활동(예상 0.20, 이전 0.29)
22:00 영국 텐레이로 BOE 위원 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 리스크 리버설 하락 제한, 원화 강세 일변도 기대 X

미국 10년 국채금리 급락에 연동되어 엔화 강세 압력 확대



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,177.10	(0.10)	1,179.00	1,180.50	1,176.80	3.70	63.65	(6.79)
JPY/KRW	1,032.72	(0.01)	1,033.98	1,035.93	1,031.08	4.85	-	-
EUR/KRW	1,369.08	(2.92)	1,368.45	1,371.88	1,368.45	3.43	-	-
CNH/KRW	184.16	(0.02)	184.03	184.54	183.93	0.61	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	93.622	(0.144)	(0.34)
EUR/USD	1.1643	0.0020	0.36
USD/JPY	113.52	(0.46)	(0.62)
GBP/USD	1.3753	(0.0040)	0.01
USD/CNH	6.3834	(0.0136)	(0.79)
USD/CHF	0.9156	(0.0033)	(0.78)
AUD/USD	0.7464	(0.0003)	0.57
NZD/USD	0.7155	(0.0002)	1.17
USD/CAD	1.2364	(0.0006)	0.00

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,177.10	(0.10)	(0.45)
USD/SGD	1.3482	0.0008	0.01
USD/IDR	14168	30	0.59
USD/PHP	50.74	(0.08)	0.02
USD/RUB	70.4017	(0.7172)	(1.01)
USD/ZAR	14.8240	0.1396	1.50
USD/MXN	20.1820	(0.1352)	(0.73)
USD/PLN	3.9516	(0.0085)	0.34
USD/TRY	9.6070	0.1180	3.99

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.85	(0.05)
2M	1.70	(0.05)
3M	1.85	0.05
6M	4.00	0.10
12M	7.30	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	19.010	(0.435)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	1.590	1.555	1.573	0.013
2Y	1.865	1.830	1.848	0.040
3Y	1.970	1.940	1.955	0.043
4Y	2.035	2.000	2.018	0.040
5Y	2.060	2.025	2.043	0.035

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	0.75	0.00	기준	0.25	0.00
RP(7일)	0.80	(0.80)	1M	0.08788	(0.14)
CD	1.09	0.00	3M	0.12488	0.10
통안3M	0.804	0.50	6M	0.17200	0.18
통안1Y	1.197	1.90	12M	0.31688	2.04

CRS(vs 6M USD LIBOR)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	1.225	0.625	0.925	0.055
2Y	1.300	0.700	1.000	0.070
3Y	1.425	0.825	1.125	0.070
4Y	1.565	0.965	1.265	0.070
5Y	1.690	1.090	1.390	0.065

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,006.16	(1.17)
KOSDAQ	995.07	1.37
국고채3Y	1.889	5.30
국고채10Y	2.411	2.30

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(1,080)	608
KOSDAQ	1,509	(1,793)
국고채	3,551	1,054
통안채	(25)	1,706

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,677.02	73.94	0.21	1.08	미국채 2Y	0.4534	(0.11)	(0.24)	14.81
S&P	4,544.90	(4.88)	(0.11)	1.64	미국채 10Y	1.6324	(6.87)	(4.04)	3.95
NASDAQ	15,090.20	(125.50)	(0.82)	1.29	WTI	83.76	1.26	1.53	1.80
EuroStoxx 50	4,188.81	33.08	0.80	0.14	Brent	85.53	0.92	1.09	0.79
DAX 30	15,542.98	70.42	0.46	(0.28)	구리	9,704.00	(127.50)	(1.30)	(5.61)
Nikkei225	28,804.85	96.27	0.34	(0.91)	니켈	19,739.00	(191.00)	(0.96)	(1.40)
Shanghai	3,582.60	(12.18)	(0.34)	0.29	대두	1,220.50	(3.50)	(0.29)	0.23
Hang Seng H	9,356.85	83.28	0.90	4.36	Gold	1,795.50	14.30	0.80	1.60

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

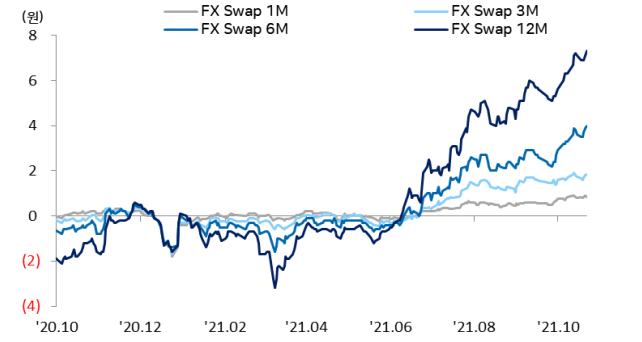
주요 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	17:00 독일 10월 IFO 경기신뢰(예상 98.0, 이전 98.8)	08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(예상 -, 이전 0.8%)
15:00 영국 9월 소매판매 MoM(-0.2%, 예상 0.6% 하회)	21:30 미국 9월 시카고 연방국가활동(예상 0.20, 이전 0.29)	23:00 미국 9월 신규주택판매 MoM(예상 2.4%, 이전 1.5%)
16:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	22:00 영국 텐레이로 BOE 위원 연설	23:00 미국 10월 CB 소비자신뢰(예상 109.5, 이전 109.3)
16:30 독일 10월 제조업 PMI(P)(58.2, 예상 56.6 상회)		23:00 미국 10월 리치먼드 연은 제조업(예상 4, 이전 -3)
17:00 유로 10월 제조업 PMI(P)(58.5, 예상 57.1 상회)		00:45 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
17:30 영국 10월 제조업 PMI(P)(57.7, 예상 56.0 상회)		
22:45 미국 10월 마킷 제조업 PMI(P)(59.2, 예상 60.5 하회)		
23:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설		
00:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

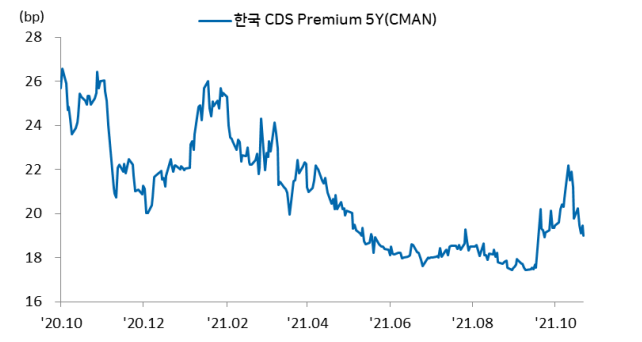
Chart

FX Swap Point



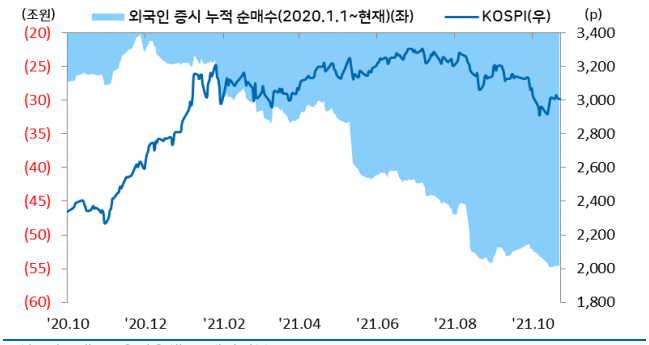
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



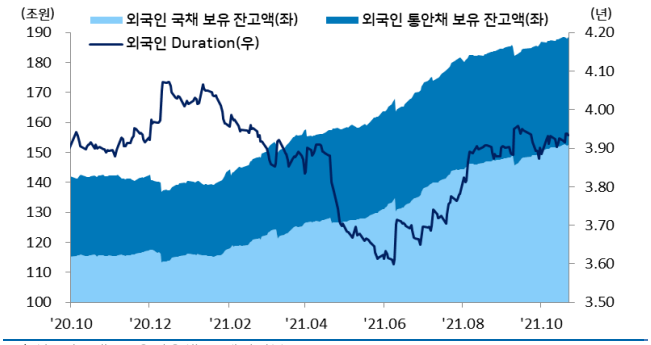
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



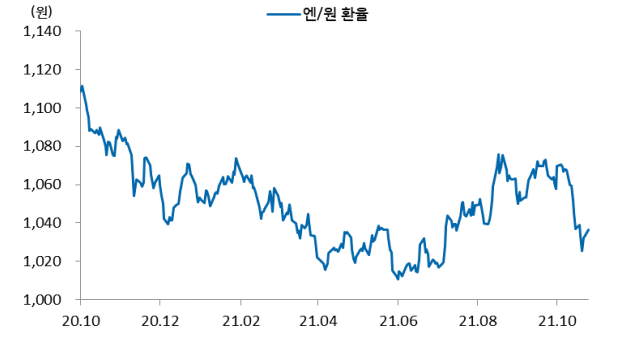
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



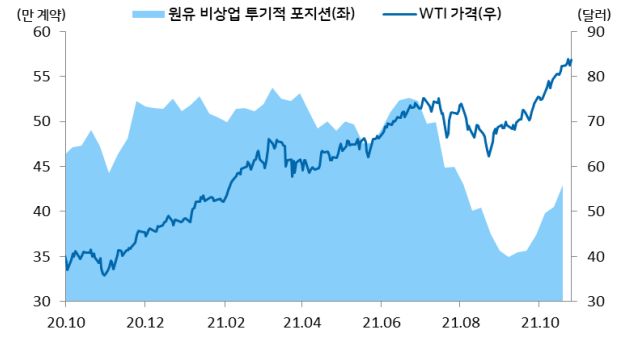
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



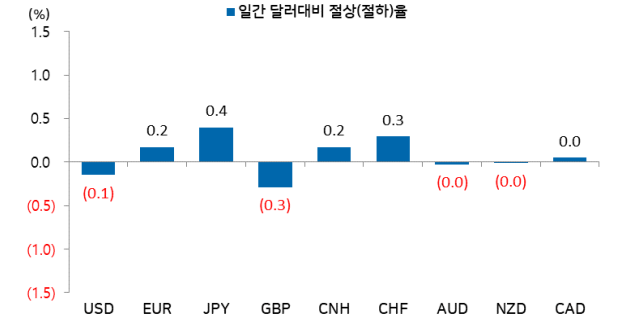
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



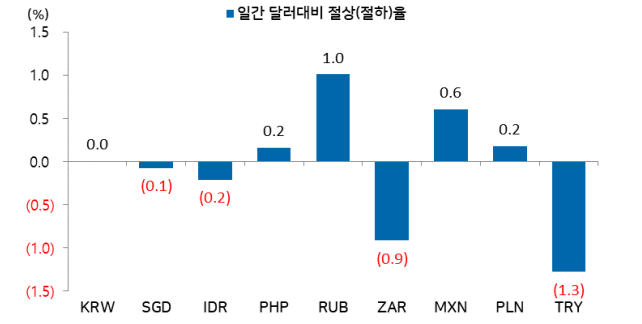
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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).

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