

선택적 비둘기 해석, 강달러 충격 진정세

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,248~1,258원

NDF 증가: 1,254.70(스왑포인트 -1.25 고려 시 1,255.95원 전일비 +0.55)

시장평균환율(MAR): 1,256.00원

금일 전망: 강달러 진정 및 위험선호 회복 영향에 소폭 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제수요, 해외투자 자금 집행 등 역대 저가매수 유입

하락요인: 강달러 진정, 국내증시 외인 순매수 전환, 수출업체 추격 매도

오늘 달러/원은 강달러 진정, 위험선호 회복에 수출업체 추격 매도까지 더해져 1,250원선 안착 여부가 시험대에 오를 것으로 예상. 시장이 파월 의장 발언 중 도비쉬한 내용만 선별적으로 소화하면서 밤사이 뉴욕증시는 기술주 위주로 상승. 이에 연초 이후 국내증시 랠리를 주도해온 외국인 자금도 지난 이틀간 매도세를 중단하고 순매수로 전환될 가능성이 농후. 또한 1,220원선에서 환율 추가 하락을 우려하던 수출업체 네고 물량과 2월 초 수급 주요 변수로 부상한 중공업체 수주 물량도 오늘 장중 하락압력 우위에 일조할 수 있다는 판단.

다만 수입업체 결제, 해외투자 자금 집행 등 저가매수 수요는 하단을 지지. 이번 주 초 역대 수급은 환율 급등으로 네고가 소폭 우위를 점하고 있지만 수입 결제를 비롯한 실수요 매수도 꾸준히 유입되며 쓸림을 방지. 따라서 오늘 보합 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출 네고 유입에 힘입어 1,250원 지지력을 테스트 할 전망.

당행은 2월 보고서에서 언급했듯이 달러/원 반등을 예상. 다음 주 발표되는 미국 CPI가 헤드라인, 근원 모두 전월대비 다시 상승폭을 키우며 글로벌 달러화 반등이 정점을 찍을 것으로 진단하며 단기적으로는 상방 위험 확대에 더 큰 주의가 필요.

전일 동향: 갭업 출발 후 엔화 강세, 수출 네고 유입에 상승폭 축소

전일 달러/원은 1,255.3(+2.5)원. 1,261.5원에 출발한 환율은 장 초반 엔화가 강세를 보이자 달러 약세에 연동되어 상승폭을 반납. 또한 수출업체 네고도 장중 꾸준히 소화되며 상단을 무겁게 만드는데 일조. 다만 꾸준한 결제수요 유입이 하단을 지지하며 오후 호주 달러 강세 등 하락 이벤트를 대부분 상쇄하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 파월 의장 발언 중 일부 도비쉬 코멘트에 하락

달러지수: 103.337(-0.284), 유로/달러 1.0726(+0.0000), 달러/엔 131.07(-1.59)
달러화는 파월 의장 발언 중 일부 도비쉬한 코멘트에 초점을 맞추며 하락 마감.

파월 연준 의장은 고용시장 호조가 계속될 경우 최종금리가 더 높아질 수 있다고 경고. 하지만 인터뷰 초반 상품 부문 디스 인플레이션 언급과 올해 물가가 상당히 하락할 것이란 발언에 시장이 초점을 맞추면서 뉴욕증시는 기술주를 중심으로 상승. 달러화는 디스 인플레이션 언급에 급락 후 최종금리 상향 가능성 인정에 급반등하기도 했으나 뉴욕증시 상승에 소폭 하락.

호주 달러는 RBA 매파적 통화정책회의 여진, 국제유가 상승에 큰 폭으로 상승. 국제유가는 사우디 아시아 판매가격 인상이 중국발 수요회복 기대를 자극한 영향에 4%대 상승.

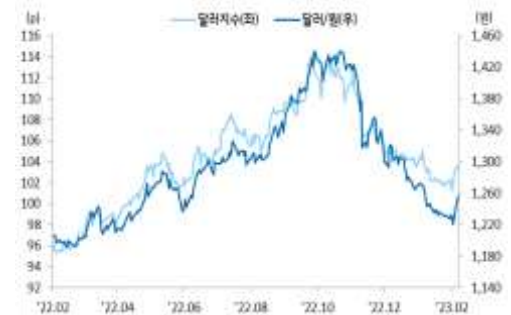
유로화는 ECB 3월 50bp 인상 주장, 파월 의장 발언 도비쉬 해석에 유럽장 낙폭을 전부 반납하고 강보합 마감. 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재는 물가 상승을 과소평가해서는 안 된다며 약속대로 상당한 인상이 3월에도 필요하다고 밝힘.

NDF 최종호가	저가	고가
1,254.60/1,254.80	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 23:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
- 23:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
- 00:00 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설
- 00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
- 02:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
- 03:45 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 상승, 환율 상승에 대한 경계 고조



파월 발언 비둘기 해석, 증시 상승에 달러화 하락 전환



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,255.30	2.50	1,261.50	1,261.50	1,252.40	9.10	88.25	(14.00)
JPY/KRW	949.72	(0.80)	944.54	952.33	944.54	7.79	-	-
EUR/KRW	1,348.15	(4.03)	1,344.10	1,352.87	1,344.10	8.77	-	-
CNH/KRW	184.82	0.37	184.15	185.67	184.11	1.56	-	-

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	103.337	(0.284)	1.21	USD/KRW	1,255.30	2.50	1.90	1M	(1.25)	0.00
EUR/USD	1.0726	0.0000	(1.26)	USD/SGD	1.3242	(0.0036)	0.78	2M	(3.05)	0.10
USD/JPY	131.07	(1.59)	0.75	USD/IDR	15145	90	1.03	3M	(4.80)	(0.10)
GBP/USD	1.2048	0.0029	(2.21)	USD/PHP	55.09	0.69	0.79	6M	(10.90)	(0.10)
USD/CNH	6.7839	(0.0217)	0.40	USD/RUB	71.6995	0.0083	2.15	12M	(22.60)	(0.90)
USD/CHF	0.9219	(0.0064)	0.62	USD/ZAR	17.5654	(0.0984)	0.90	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6959	0.0076	(1.36)	USD/MXN	18.9067	(0.2620)	0.36	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6326	0.0021	(1.77)	USD/PLN	4.4300	0.0057	2.21	5Y	41.495	0.485
USD/CAD	1.3399	(0.0047)	0.70	USD/TRY	18.8179	0.0003	0.02			

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	3.595	3.565	3.580	5.00	기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
2Y	3.405	3.375	3.390	3.00	RP(7일)	3.60	(7.00)	1M	4.5655	(0.05)
3Y	3.245	3.210	3.228	2.25	CD	3.46	(1.00)	3M	4.7234	1.63
4Y	3.170	3.135	3.153	1.50	통안3M	3.412	(0.40)	6M	4.9322	6.15
5Y	3.115	3.085	3.100	1.00	통안1Y	3.459	(0.30)	12M	5.0319	13.03

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	3.478	2.912	3.195	2.00	KOSPI	2,451.71	13.52	KOSPI	(553)	9,746
2Y	3.162	2.588	2.875	0.00	KOSDAQ	772.79	11.46	KOSDAQ	805	4,775
3Y	2.991	2.409	2.700	(2.50)	국고채3Y	3.283	17.30	국고채	1,877	4,564
4Y	2.904	2.316	2.610	(4.50)	국고채10Y	3.297	1.40	통안채	(704)	(2,398)
5Y	2.858	2.262	2.560	(5.00)	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	34,156.69	265.67	0.78	0.21	미국채 2Y	4.4644	(0.80)	(0.18)	6.27
S&P	4,164.00	52.92	1.29	2.14	미국채 10Y	3.6735	3.36	0.92	4.75
NASDAQ	12,113.79	226.34	1.90	4.57	WTI	77.14	3.03	4.09	(2.19)
EuroStoxx 50	4,209.31	3.86	0.09	1.10	Brent	84.12	3.13	3.86	(0.44)
DAX 30	15,320.88	(25.03)	(0.16)	1.27	구리	8,925.00	53.50	0.60	(3.23)
Nikkei225	27,685.47	(8.18)	(0.03)	1.31	니켈	27,248.00	(10.00)	(0.04)	(10.20)
Shanghai	3,248.09	9.40	0.29	(0.23)	대두	1,515.25	(6.00)	(0.39)	(1.48)
Hang Seng H	7,232.25	42.88	0.60	(2.59)	Gold	1,871.70	5.50	0.29	(3.00)

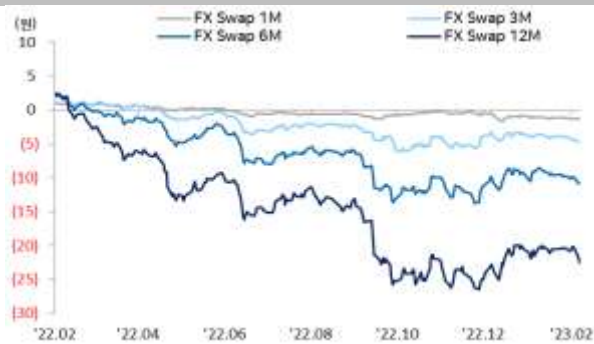
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
12:30 호주 2월 RBA 통화정책회의(25bp 인상)	23:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	16:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 8.9%, 이전 8.6%)
16:00 독일 12월 산업생산 MoM(-3.1%, 예상 -0.8% 하회)	23:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	18:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
18:00 영국 데이브 램스덴 BOE 부총재 연설	00:00 유로 클래스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 190k, 이전 183k)
22:30 미국 12월 무역수지(예상 -\$68.5b, 이전 -\$61.5b)	00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	03:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
N/A 중국 1월 외환보유고(\$3,184.4b, 예상 \$3,155.0b 상회)	02:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	03:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설
02:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	03:45 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설	
02:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설		

Chart

FX Swap Point



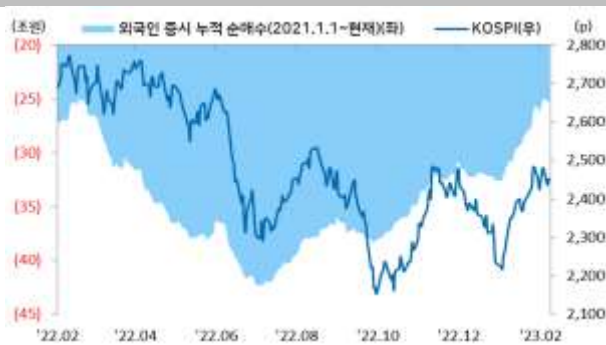
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



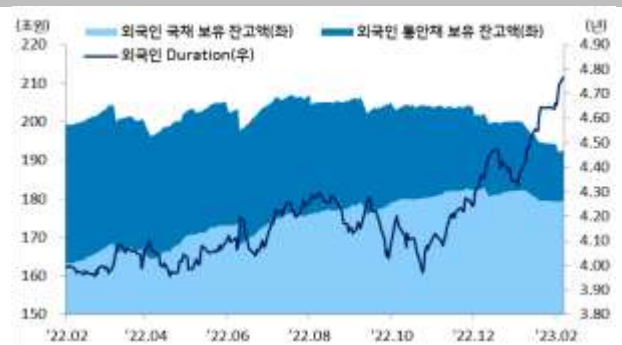
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



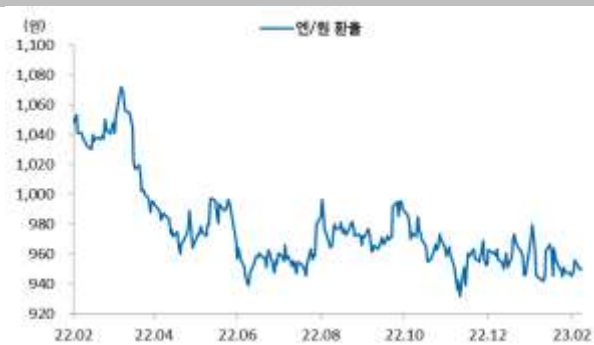
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



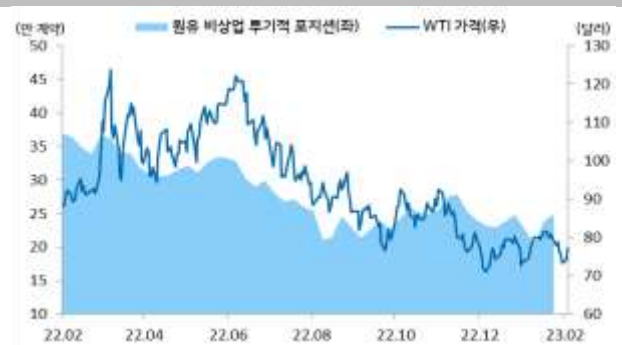
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 증가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



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