



Fed Re-pricing, 강달러 모멘텀 지속

금일 달러/원 예상: 1,257~1,265원

NDF 증가: 1,259.75(스왑포인트 -1.15 고려 시 1,260.90원 전일비 +0.80)

시장평균환율(MAR): 1,257.10원

금일 전망: 연준 긴축 우려 재점화에 따른 강달러, 1,260원 회복

상승요인: 강달러 모멘텀 유지, 위험선호 심리 위축, 역외 롱플레이 구축

하락요인: 1,260원 초반 수출업체 네고와 중공업 수주 물량 매도 대응

오늘 달러/원은 미국 최종금리 6% 배팅으로 대표되는 연준 긴축 우려 재점화, 글로벌 리스크 오프 여파에 상승 예상. 고용지표 이후 주요 연준 인사들이 기대했다는 듯이 매파적 수사를 쏟아내면서 일각에서 금리인하 배팅에 대한 회의감이 부상. 이에 달러화 강세 모멘텀이 유지됐으며 G2 갈등 확대 우려로 위안화가 약세를 보이면서 원화를 비롯한 아시아 통화 부진은 당분간 계속될 공산이 커. 그 중에서도 1,220원 바닥 확인 후 슛포지션 청산, 신규 롱플레이 진입으로 이어지고 있는 역외 비드가 오늘도 수급부담을 압도, 환율 상승을 주도할 것으로 판단.

다만 상단에서 대기 중인 수출업체 네고, 중공업 수주 물량은 상단을 지지. 연초 파생한도 이슈가 해소된 이후 중공업체는 간간히 외환시장에서 물량을 쏟아내며 존재감을 어필. 이전 보고서에서 언급했듯이 상하방 변동성 확대라는 굴곡을 겪으면서 수출업체 상당수가 추가 상승을 관망하기 보다는 환율 상승 시 그때 그때 환전 수요를 소화할 개연성이 높다는 점도 상승 속도를 제한. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 비드 유입에 장중 1,260원 초반, 중반 회복 시도 전망.

전일 동향: 증시 외국인 대규모 순매수에도 위안화 약세에 상승

전일 달러/원은 1,260.1(+4.8)원. 1,254.5원에 출발한 환율은 장 초반 네고 물량 유입에 낙폭을 일시적으로 확대. 이후 정찰 풍선 이슈를 둘러싼 G2 지정학 갈등 확대 우려에 위안화가 약세를 보이자 역외 비드가 유입되며 상승 전환. 주식시장에서 외국인 자금 대규모 순매수가 관찰됐으나 오후 들어 위안화 약세에 연동된 상승 흐름이 계속되며 1,260원 돌파에 성공하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준 매파 발언과 위험선호 위축에 상승 마감

달러지수: 103.479(+0.052), 유로/달러 1.0712(-0.0014), 달러/엔 131.40(+0.33)

달러화는 연준 위원 매파 발언이 초래한 위험선호 심리 위축에 뉴욕장 막판 상승.

존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 12월 FOMC 점도표가 좋은 벤치마크이며 아직 금리가 제약적 수준에 완전히 도달하지 않았다고 평가. 리사 쿡 연준 이사는 금리인상을 통한 물가목표 달성 의지를 강조했다며 크리스토퍼 월러 연준 이사는 기준금리가 현재 예상보다 더 높고, 더 오래 갈 수 있다고 경고.

옵션시장에서 일부는 고용지표 서프라이즈에 연준 매파 발언이 잇따르자 최종금리 6%에 배팅. 12월 이후 가솔린 가격 반등, 최근 중고차 가격 상승 등 물가 상승 재개에 대한 우려감도 연준 정책 피벗 기대를 약화. 뉴욕증시는 연준 위원 매파적 발언과 기업실적 부진 우려에 주목하며 기술주를 중심으로 하락 마감.

한편 위안화는 G2 갈등 확대 경계에 하락. 중국 언론에 따르면 시진핑은 공산당 고위 관리에게 서구화를 통한 현대화 필요성을 거부하고 자립 증가, 사회 정의 실현 목표를 두배로 늘리겠다고 발언. 시장은 정찰풍선을 계기로 미국과 관계가 악화되는 상황에서 각자도생 선언이 갈등 확대를 암시하는 것이라고 해석.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

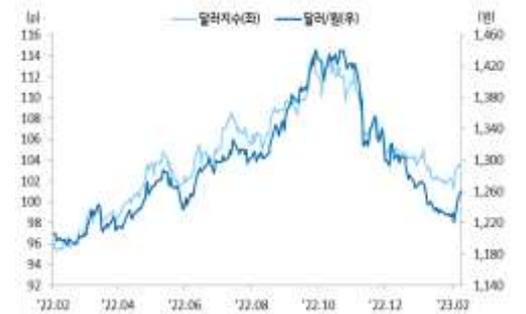
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,259.50/1,260.00	-	-

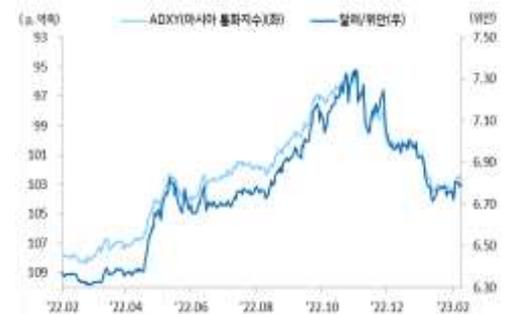
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 16:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 8.9%, 이전 8.6%)
- 18:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
- 22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 190k, 이전 183k)
- 02:00 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설
- 03:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
- 03:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설

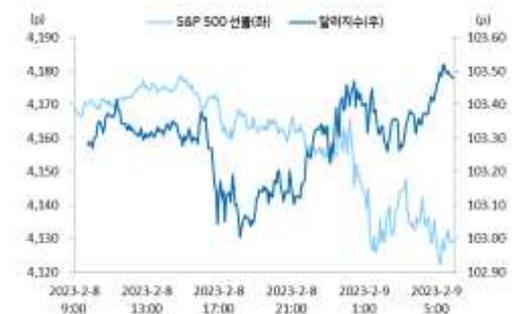
달러/원, 달러지수(vs G10)



위안화, 아시아 통화 G2 외교적 갈등 확대 우려에 동반 하락



연준 매파적 발언에 위험선호 심리 위축, 달러화 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,260.10	4.80	1,254.50	1,262.00	1,251.50	10.50	95.08	6.83
JPY/KRW	960.43	10.82	957.77	961.65	955.34	6.31	-	-
EUR/KRW	1,352.89	4.50	1,346.97	1,353.30	1,342.86	10.44	-	-
CNH/KRW	185.64	0.82	185.22	185.73	184.66	1.07	-	-

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	103.479	0.052	2.23	USD/KRW	1,260.10	4.80	2.34	1M	(1.15)	0.10
EUR/USD	1.0712	(0.0014)	(2.53)	USD/SGD	1.3261	0.0019	1.51	2M	(2.95)	0.10
USD/JPY	131.40	0.33	1.88	USD/IDR	15100	(45)	0.83	3M	(4.65)	0.15
GBP/USD	1.2072	0.0024	(2.46)	USD/PHP	54.82	(0.27)	0.56	6M	(10.90)	0.00
USD/CNH	6.7964	0.0125	1.14	USD/RUB	73.2402	1.5407	5.00	12M	(22.50)	0.10
USD/CHF	0.9210	(0.0009)	1.40	USD/ZAR	17.7693	0.2039	4.26	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6925	(0.0034)	(2.97)	USD/MXN	18.9392	0.0325	1.80	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6307	(0.0019)	(3.06)	USD/PLN	4.4250	(0.0050)	3.40	5Y	41.550	0.055
USD/CAD	1.3447	0.0048	1.17	USD/TRY	18.8278	0.0099	0.14			

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	3.620	3.590	3.605	2.50	기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
2Y	3.445	3.415	3.430	4.00	RP(7일)	3.60	0.00	1M	4.5611	(0.43)
3Y	3.285	3.255	3.270	4.25	CD	3.46	0.00	3M	4.7279	0.46
4Y	3.205	3.170	3.188	3.50	통안3M	3.412	0.00	6M	4.9416	0.94
5Y	3.155	3.125	3.140	4.00	통안1Y	3.456	(0.30)	12M	5.0451	1.32

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	3.532	2.938	3.235	4.00	KOSPI	2,483.64	31.93	KOSPI	5,795	13,558
2Y	3.225	2.625	2.925	5.00	KOSDAQ	779.98	7.19	KOSDAQ	710	3,475
3Y	3.060	2.460	2.760	6.00	국고채3Y	3.315	3.20	국고채	3,870	8,425
4Y	2.977	2.373	2.675	6.50	국고채10Y	3.320	2.30	통안채	1,054	(1,344)
5Y	2.932	2.328	2.630	7.00	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	33,949.01	(207.68)	(0.61)	(0.42)	미국채 2Y	4.4208	(4.36)	(0.98)	7.66
S&P	4,117.86	(46.14)	(1.11)	(0.03)	미국채 10Y	3.6098	(6.37)	(1.73)	5.65
NASDAQ	11,910.52	(203.27)	(1.68)	0.80	WTI	78.47	1.33	1.72	2.70
EuroStoxx 50	4,209.15	(0.16)	0.00	0.90	Brent	85.15	1.46	1.74	2.79
DAX 30	15,412.05	91.17	0.60	1.52	구리	8,892.50	(32.50)	(0.36)	(2.14)
Nikkei225	27,606.46	(79.01)	(0.29)	0.95	니켈	27,390.00	142.00	0.52	(6.51)
Shanghai	3,232.11	(15.99)	(0.49)	(1.61)	대두	1,519.75	4.50	0.30	(0.03)
Hang Seng H	7,189.29	(42.96)	(0.59)	(4.91)	Gold	1,877.40	5.70	0.30	(2.61)

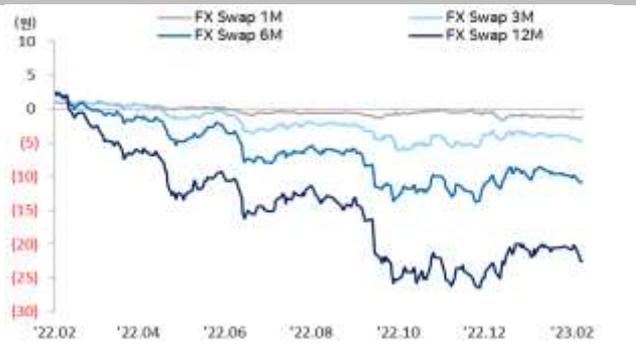
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
23:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	16:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 8.9%, 이전 8.6%)	08:50 일본 1월 PPI YoY(예상 9.7%, 이전 10.2%)
23:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	18:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	10:30 중국 1월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 1.8%)
00:00 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 190k, 이전 183k)	10:30 중국 1월 PPI YoY(예상 -0.5%, 이전 -0.7%)
00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	16:00 영국 12월 산업생산 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.2%)
02:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	03:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설	16:00 영국 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.0%, 이전 -0.3%)
03:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	03:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설	23:00 영국 휴 필 BOE 수석 이코노미스트 연설
		23:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
		23:10 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
		00:00 미국 2월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 65.0, 이전 64.9)
		02:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

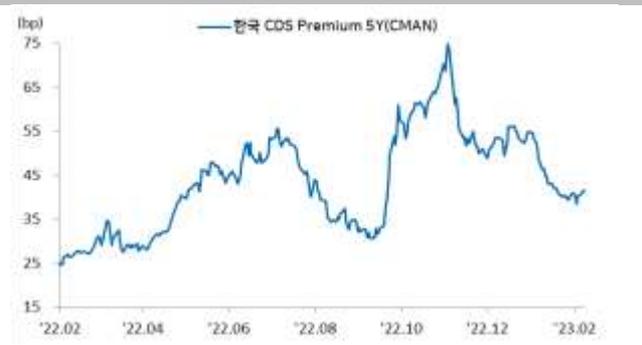
Chart

FX Swap Point



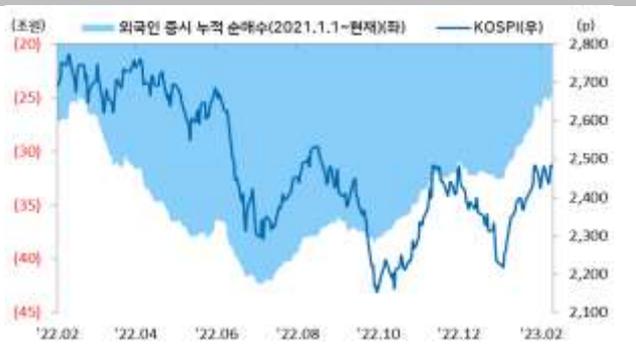
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



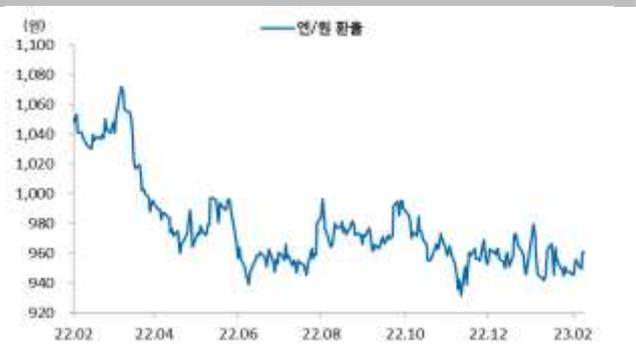
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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