



리스크 On, 추격매도 Go

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,267~1,274원

NDF 증가: 1,272.00(스왑포인트 -1.10 고려 시 1,273.10원 전일비 -4.20)

시장평균환율(MAR): 1,274.60원

금일 전망: 리스크 온, 위안화 약세 진정에 따른 되돌림 진행 예상

상승요인: 수입업체 결제를 필두로 한 실수요 저가매수 대응 하단 지지

하락요인: 글로벌 리스크 온, 수출업체 추격매도, 위안화 약세 압력 진정

오늘 달러/원은 위험 선호 회복, 미중 갈등 해법 마련 기대를 반영한 위안화 약세 진정 등 호재에 하락 예상. 오늘 밤 미국 CPI 발표를 앞두고 소비자 소득 전망 증가세가 크게 둔화되면서 위축되어 있던 인플레이션 둔화 낙관론을 자극. 이에 기술주를 필두로 한 위험자산 밸리가 재개됨에 따라 국내증시도 외국인 순매수 확대에 힘입어 상승할 것으로 기대. 또한 단기 고점을 확인하던 수출업체 네고와 중공업 수주 등 수급물량도 추격매도 형태로 유입되며 환율 하락에 일조할 듯. 관건은 최근 달러/원 상승을 주도해 온 역외 롱플레이 청산 여부가 되겠으며 위험 선호 회복, 실수요 매도에 롱스탑까지 더해질 경우 장중 낙폭 확대 가능성이 높아.

다만 환율 상승 재개로 자극을 받은 수입업체 저가매수 대응은 하단을 지지. 작년 가을부터 연초까지 양방 변동성 확대를 경험하면서 수입업체는 환율 하락 시 관망하기 보다는 적극적인 매수 대응으로 일관. 오늘도 1,270원 초반부터 실수요 매수가 유입되며 달러/원 하락 속도를 억제할 수 있어. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내 네고, 역외 롱스탑 유입에 낙폭을 키우겠으나 결제 수요 유입에 막혀 1,270원 중심 등락 전망.

전일 동향: 위안화 약세 연동, 역외 롱플레이 주도하에 급등 마감

전일 달러/원은 1,277.3(+12.10)원. 1,267.9원에 출발한 환율은 장 초반 G2 갈등 확대 우려에 위안화가 급락하고 코스피 지수가 하락하자 1,270원 돌파에 성공. 이후 코스피가 낙폭을 일부 만회했으나 역외를 중심으로 한 롱플레이, 네고를 포함한 수급부담 부재 속 1,270원 후반까지 급등하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, CPI 관망 속 위험 선호 심리 회복에 하락 마감

달러지수: 103.288(-0.342), 유로/달러 1.0724(+0.0046), 달러/엔 132.40(+1.04)
달러화는 CPI 대기 속 소비자 소득 전망 감소로 인한 인플레이션 낙관론 재점화에 하락.

미국 1월 뉴욕 연은 소비자 기대지수 하위 항목 중 1년 기대 인플레이션은 동일했지만 소득 증가 전망은 전년대비 +3.3%로 12월 +4.6%에서 큰 폭으로 둔화. 시장은 해당지표를 임금-물가 상승 악순환 완화 신호로 해석했으며 뉴욕증시는 CPI 부담에서 벗어나 큰 폭으로 상승.

엔화는 화요일 차기 BOJ 총재 후보 선임을 앞두고 달러에 하락. 우에다 전 BOJ 위원이 유력한 가운데 공격적인 출구전략이 부재할 수 있다는 평가가 엔화 상승 배팅 청산으로 연결.

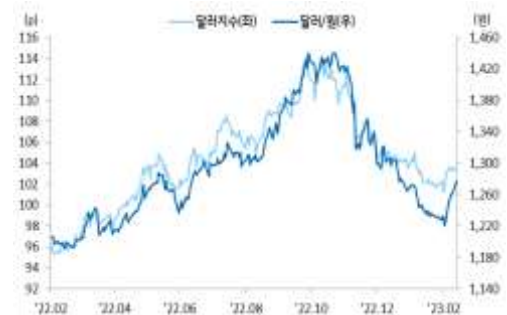
한편 위안화는 양국 장관급 이번 주 회동 추진 속보에 하락. 외신은 풍선 게이트로 G2 외교적 긴장이 고조된 가운데 이번 주 후반 뮌헨에서 열리는 안보회의에서 미국 국무장관과 중국 외교부장이 회동을 가질 수 있다고 보도.

NDF 최종호가	저가	고가
1,271.90/1,272.10	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 영국 12월 ILO 3개월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.7%)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(P)예상 0.1%, 이전 0.1%)
20:00 미국 1월 NFIB 소기업 낙관(예상 91.0, 이전 89.8)
22:30 미국 1월 CPI MoM(예상 0.5%, 이전 0.1%)
22:30 미국 1월 근원 CPI MoM(예상 0.4%, 이전 0.4%)
22:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
01:00 미국 로리 로건 달러스 연은 총재 연설
01:30 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설
04:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 급등, 환율 추가 상승위험 경계 고조



인플레이션 낙관, G2 갈등 개선 노력 기대에 위험 선호 회복



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,277.30	12.10	1,267.90	1,278.00	1,266.30	11.70	145.53	30.93
JPY/KRW	965.85	4.36	962.71	967.84	961.54	6.30	-	-
EUR/KRW	1,363.34	6.37	1,350.60	1,363.95	1,350.60	13.35	-	-
CNH/KRW	186.82	1.03	185.40	186.88	185.36	1.52	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.288	(0.342)	(0.32)	USD/KRW	1,277.30	12.10	1.96	1M	(1.10)	(0.05)
EUR/USD	1.0724	0.0046	(0.02)	USD/SGD	1.3286	(0.0017)	0.06	2M	(3.10)	(0.30)
USD/JPY	132.40	1.04	(0.20)	USD/IDR	15195	61	0.93	3M	(4.80)	(0.30)
GBP/USD	1.2139	0.0077	1.00	USD/PHP	54.78	0.35	0.69	6M	(10.70)	(0.30)
USD/CNH	6.8239	0.0008	0.27	USD/RUB	74.1000	0.3941	3.36	12M	(22.60)	(0.90)
USD/CHF	0.9194	(0.0044)	(0.96)	USD/ZAR	17.8540	(0.0042)	1.08	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6966	0.0049	1.21	USD/MXN	18.5628	(0.1076)	(3.16)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6360	0.0055	0.87	USD/PLN	4.4628	(0.0050)	0.87	5Y	41.550	0.000
USD/CAD	1.3333	(0.0011)	(0.84)	USD/TRY	18.8434	0.0290	0.14			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.635	3.665	3.650	(0.75)
2Y	3.550	3.520	3.535	4.50
3Y	3.430	3.400	3.415	7.00
4Y	3.355	3.325	3.340	7.75
5Y	3.315	3.285	3.300	8.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
RP(7일)	4.20	72.00	1M	4.5625	0.09
CD	3.48	1.00	3M	4.7608	0.50
통안3M	3.423	2.10	6M	4.9757	1.65
통안1Y	3.502	3.60	12M	5.0971	3.21

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.431	3.099	3.265	(0.50)
2Y	3.379	2.851	3.115	4.50
3Y	3.186	2.714	2.950	4.50
4Y	3.111	2.619	2.865	4.50
5Y	3.033	2.627	2.830	5.50

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,452.70	(17.03)	KOSPI	694	7,957
KOSDAQ	772.55	0.11	KOSDAQ	800	3,002
국고채3Y	3.398	(0.30)	국고채	(296)	11,555
국고채10Y	3.430	6.50	통안채	0	(242)

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,245.93	376.66	1.11	1.05	미국채 2Y	4.5175	0.05	0.01	1.01
S&P	4,137.29	46.83	1.14	0.64	미국채 10Y	3.7016	(3.04)	(0.81)	1.70
NASDAQ	11,891.79	173.67	1.48	0.04	WTI	80.14	0.42	0.53	8.14
EuroStoxx 50	4,241.36	43.42	1.03	0.85	Brent	85.80	(0.59)	(0.68)	5.94
DAX 30	15,397.34	89.36	0.58	0.34	구리	8,938.00	80.50	0.91	0.75
Nikkei225	27,427.32	(243.66)	(0.88)	(0.96)	니켈	26,627.00	(1167.00)	(4.20)	(2.31)
Shanghai	3,284.16	23.49	0.72	1.40	대두	1,542.75	0.25	0.02	1.41
Hang Seng H	7,144.45	18.26	0.26	(0.62)	Gold	1,851.90	(10.90)	(0.59)	(0.77)

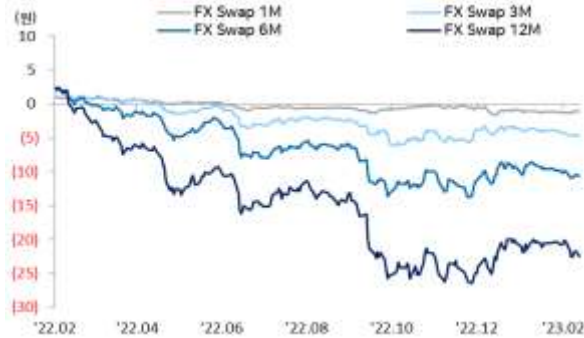
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
22:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	08:50 일본 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.5%, 이전 -0.2%) 16:00 영국 12월 ILO 3개월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.7%) 19:00 유로 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.1%) 20:00 미국 1월 NFIB 소기업 낙관(예상 91.0, 이전 89.8) 22:30 미국 1월 CPI MoM(예상 0.5%, 이전 0.1%) 22:30 미국 1월 근원 CPI MoM(예상 0.4%, 이전 0.4%) 22:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 01:00 미국 로리 로건 델러스 연은 총재 연설 01:30 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설 04:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	08:00 한국 1월 실업률(예상 3.3%, 이전 3.3%) 10:00 호주 필립 로우 RBA 총재 연설 16:00 영국 1월 CPI YoY(예상 10.3%, 이전 10.5%) 19:00 유로 12월 산업생산 MoM(예상 -0.8%, 이전 1.0%) 22:30 미국 2월 뉴욕 연은 제조업(예상 -18.0, 이전 -32.9) 22:30 미국 1월 소매판매 MoM(예상 1.9%, 이전 -1.1%) 23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 23:15 미국 1월 산업생산 MoM(예상 0.5%, 이전 -0.7%) 00:00 미국 2월 NAHB 주택시장(예상 37, 이전 35) 03:00 미국 20년 국채 입찰

Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



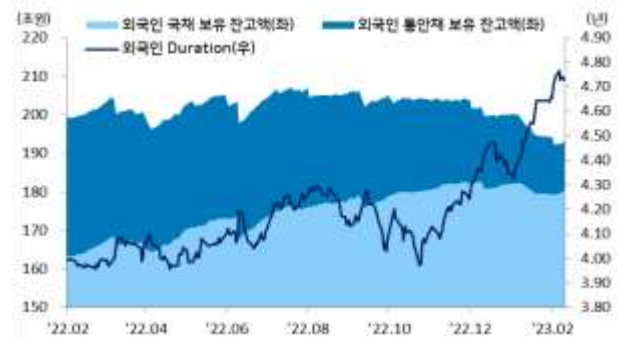
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



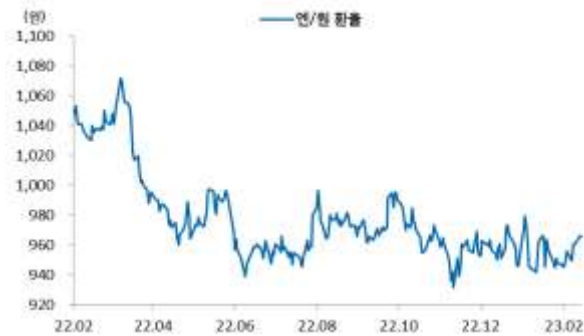
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



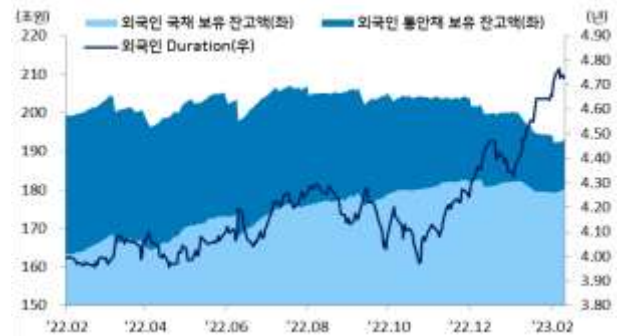
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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