

강달러 Keep Going, 1,280원 중반 단기 고점 테스트

금일 달러/원 예상: 1,278~1,290원

NDF 종가: 1,283.50(스왑포인트 -1.25 고려 시 1,284.75원 전일비 +2.55)

시장평균환율(MAR): 1,279.30원

금일 전망: 강달러 연장에 1,280원 중반 단기 고점 테스트 예상

상승요인: 지표 호조로 인한 강달러 지지, 역외 롱플레이, 역내 추격매수
하락요인: 당국 미세조정 경계 부상, 수출 네고와 중공업 수주 물량 경계
오늘 달러/원은 강달러 기조 연장을 쫓아 1,280원 중반 단기 고점 테스트 예상. 미국 소비, 제조업 지표가 예상을 크게 웃돌면서 연준 추가 금리인상에 대한 경계를 자극해 달러 강세를 지지. 또한 미중 갈등 여파로 위안화 약세가 계속되는 점도 부담으로 작용, 역외 롱심리를 다시 한 번 자극할 가능성이 농후. 이에 역외를 중심으로 1,280원 중반 저항 여부를 확인고자 하는 롱플레이가 장중 상승압력 우위를 주도할 것으로 기대. 수급상 환율 추가 상승을 우려하는 수입업체 추격매수도 단기 고점 테스트에 일조할 듯.

다만 수출 네고, 중공업 수주 등 상단대기 물량 부담과 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 2월 초 1,220원 하회를 시도하던 환율이 급반등하면서 당국이 쓸림현상을 진화하고자 미세조정에 나설 수 있다는 경계감이 부상. 연이은 중공업 수주 소식과 기업 외화예금 규모로 유추 가능한 잠재적 수급부담도 롱심리 과열을 심리적으로 억제. 따라서 오늘 상승 출발 후 역외 롱플레이 주도하에 1,280원 중반 상단 지지를 확인한 후 개장가를 중심으로 박스권 등락 전망.

전일 동향: 위험선호 위축, 위안화 약세를 쫓는 롱플레이에 상승

전일 달러/원은 1,282.2(+12.8)원. 1,273원에 출발한 환율은 장 초반부터 코스피 하락과 위안화 약세에 연동되어 1,280원 중반으로 급등. 이후 당국 미세조정 경계, 수출업체 네고 등 상단대기 물량 경계감이 심리적 부담으로 작용해 추가 상승은 제한. 오후 장에서는 수출 네고가 일부 유입되며 1,280원 초반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 경제지표 호조에 10년 국채금리와 동반 상승

달러지수: 103.829(+0.596), 유로/달러 1.0689(-0.0049), 달러/엔 134.16(+1.00)
달러화는 지표 호조에서 기인한 연준 추가 금리인상 우려에 국채금리와 동반 상승.

미국 1월 소매판매는 전월대비 3.0% 증가하며 예상(+2.0%)을 대폭 상회. 자동차와 에너지를 제외한 1월 소비도 전월대비 2.6% 늘어나며 컨센(+0.9%)을 크게 웃돌아. 또한 2월 뉴욕 연은 제조업도 -5.8을 기록해 1월(-32.9)보다 경기가 개선되고 있음을 시사.

미국 10년 국채금리는 지표 서프라이즈로 인한 성장 우려 희석, 연준 고금리 장기화 우려에 약 6bp 상승. 엔화는 미국 국채금리 상승을 쫓아 하락하며 달러/엔은 134엔 수준을 회복.

파운드화는 영국 인플레 부담 완화에 따른 BOE 긴축 경로 하향조정에 약세. 영국 1월 CPI는 전월대비 0.6% 하락, 전년대비 10.1% 상승으로 예상(-0.4%, +10.3%)보다 물가안정이 빠르게 진행. 유로화는 ECB 총재 매파 발언에도 달러에 밀려 하락. 크리스틴 라가르드 ECB 총재는 3월에도 50bp 인상을 예정대로 진행하겠다는 입장을 다시 강조.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

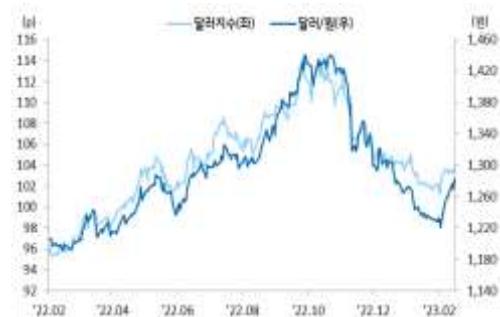
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,283.40/1,283.60	-	-

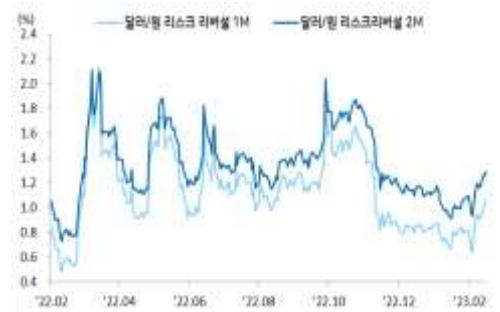
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 12월 핵심기계수주 MoM(예상 2.8%, 이전 -8.3%)
09:30 호주 1월 신규고용(예상 20.0k, 이전 -14.6k)
22:30 미국 1월 PPI YoY(예상 5.4%, 이전 6.2%)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 200k, 이전 196k)
22:30 미국 2월 필라델피아 연은 제조업(예상 -7.5, 이전 -8.9)
22:45 미국 로레타 머스터 클리블랜드 연은 총재 연설
00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
02:00 영국 후 필 BOE 수석 이코노미스트 연설
03:30 미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장 달러/원 상승 위험 해지 증가, 단기고점 확인 중요



미국 소비, 제조업 지표 호조에 국채금리와 달러 동반 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,282.20	12.80	1,273.00	1,284.70	1,272.50	12.20	166.22	72.21
JPY/KRW	963.43	1.40	954.48	965.71	954.48	11.23	-	-
EUR/KRW	1,373.77	10.97	1,362.71	1,377.19	1,362.71	14.48	-	-
CNH/KRW	187.14	1.10	185.65	187.48	185.65	1.83	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.829	0.596	0.41	USD/KRW	1,282.20	12.80	1.75	1M	(1.25)	(0.10)
EUR/USD	1.0689	(0.0049)	(0.21)	USD/SGD	1.3359	0.0075	0.74	2M	(3.25)	(0.15)
USD/JPY	134.16	1.00	2.10	USD/IDR	15204	44	0.69	3M	(5.20)	(0.40)
GBP/USD	1.2030	(0.0143)	(0.35)	USD/PHP	55.19	0.33	0.67	6M	(11.40)	(0.80)
USD/CNH	6.8636	0.0262	0.99	USD/RUB	74.5354	0.9030	1.77	12M	(24.40)	(1.60)
USD/CHF	0.9238	0.0022	0.30	USD/ZAR	18.0312	0.1324	1.47			
AUD/USD	0.6903	(0.0083)	(0.32)	USD/MXN	18.5856	0.0591	(1.87)			
NZD/USD	0.6281	(0.0057)	(0.41)	USD/PLN	4.4527	0.0071	0.63			
USD/CAD	1.3394	0.0057	(0.39)	USD/TRY	18.8525	0.0115	0.13			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.705	3.720	3.713	5.25
2Y	3.635	3.605	3.620	12.25
3Y	3.510	3.475	3.493	11.25
4Y	3.435	3.405	3.420	11.25
5Y	3.395	3.365	3.380	11.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
RP(7일)	4.20	0.00	1M	4.5639	0.22
CD	3.49	1.00	3M	4.7749	0.63
통안3M	3.458	2.20	6M	5.0080	1.64
통안1Y	3.546	4.60	12M	5.1659	3.63

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.500	2.900	3.200	(3.50)
2Y	3.396	2.784	3.090	(0.50)
3Y	3.316	2.704	3.010	7.00
4Y	3.232	2.618	2.925	7.00
5Y	3.209	2.591	2.900	7.50

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,427.90	(37.74)	KOSPI	(2,657)	670
KOSDAQ	765.46	(14.12)	KOSDAQ	(338)	2,307
국고채3Y	3.429	(2.30)	국고채	4,045	10,110
국고채10Y	3.471	7.30	통안채	0	(592)

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,128.05	38.78	0.11	0.53	미국채 2Y	4.6309	1.55	0.34	4.75
S&P	4,147.60	11.47	0.28	0.72	미국채 10Y	3.8049	6.14	1.64	5.40
NASDAQ	12,070.59	110.45	0.92	1.34	WTI	78.59	(0.47)	(0.59)	0.15
EuroStoxx 50	4,280.04	41.28	0.97	1.68	Brent	85.23	(0.35)	(0.41)	0.16
DAX 30	15,506.34	125.78	0.82	0.61	구리	8,857.50	(89.00)	(0.99)	(0.39)
Nikkei225	27,501.86	(100.91)	(0.37)	(0.38)	니켈	26,143.00	(316.00)	(1.19)	(4.55)
Shanghai	3,280.49	(12.79)	(0.39)	1.50	대우	1,525.75	(11.75)	(0.76)	0.39
Hang Seng H	7,018.14	(92.28)	(1.30)	(2.38)	Gold	1,834.20	(19.80)	(1.07)	(2.30)

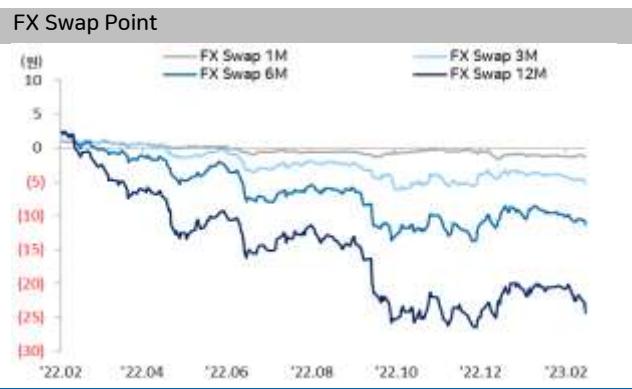
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

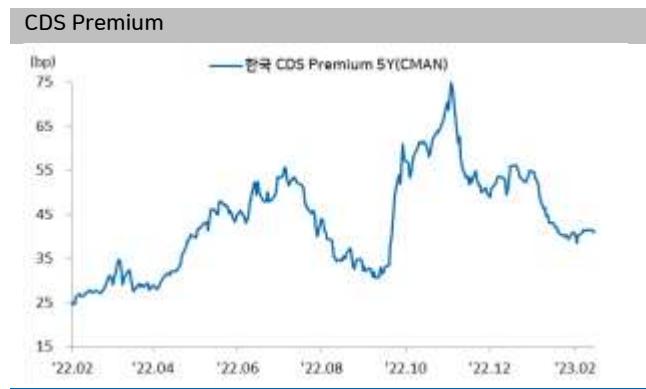
전일	금일	익일
08:00 한국 1월 실업률(2.9%, 예상 3.3% 하회)	08:50 일본 12월 핵심기계수주 MoM(예상 2.8%, 이전 -8.3%)	16:00 영국 1월 소매판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 -1.0%)
10:00 호주 필름 로우 RBA 총재 연설	09:30 호주 1월 신규고용(예상 20.0k, 이전 -14.6k)	16:00 독일 1월 PPI YoY(예상 -, 이전 21.6%)
16:00 영국 1월 CPI YoY(10.1%, 예상 10.3% 하회)	22:30 미국 1월 주택착공 MoM(예상 5.4%, 이전 6.2%)	20:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 12월 산업생산 MoM(-1.1%, 예상 -0.8% 하회)	22:30 미국 1월 주택착공 MoM(예상 -2.1%, 이전 -1.4%)	22:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
22:30 미국 2월 뉴욕 연은 제조업(-5.8, 예상 -18.0 상회)	22:30 미국 1월 건축허가 MoM(예상 1.0%, 이전 -1.0%)	22:30 미국 1월 수입물가 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.4%)
22:30 미국 1월 소매판매 MoM(3.0%, 예상 2.0% 상회)	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 200k, 이전 196k)	22:45 미국 미셀 보우만 연준 이사 연설
23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 미국 2월 필라델피아 연은 제조업(예상 -7.5, 이전 -8.9)	00:00 미국 1월 CB 선행지수 MoM(예상 -0.3%, 이전 -0.8%)
23:15 미국 1월 산업생산 MoM(0.0%, 예상 0.5% 하회)	22:45 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	
00:00 미국 2월 NAHB 주택시장(42, 예상 37 상회)	00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	
03:00 미국 20년 국채 입찰	02:00 영국 휴 필 BOE 수석 이코노미스트 연설	
	03:00 유로 가브리엘 마크로프 ECB 인사 연설	
	03:30 미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설	
	06:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

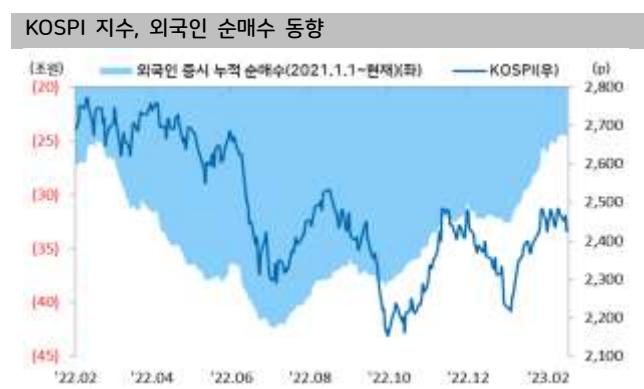
Chart



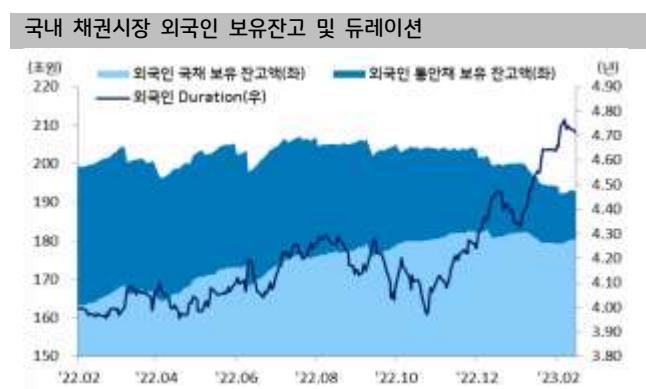
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



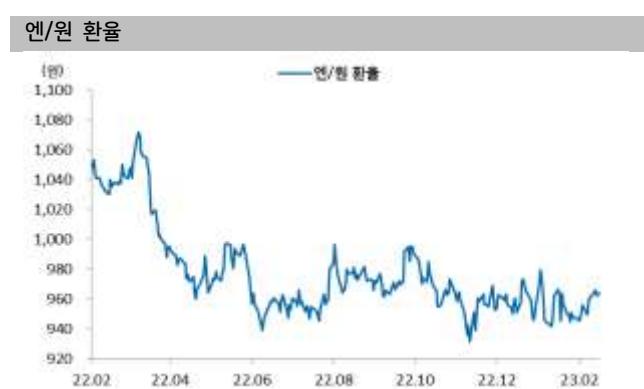
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



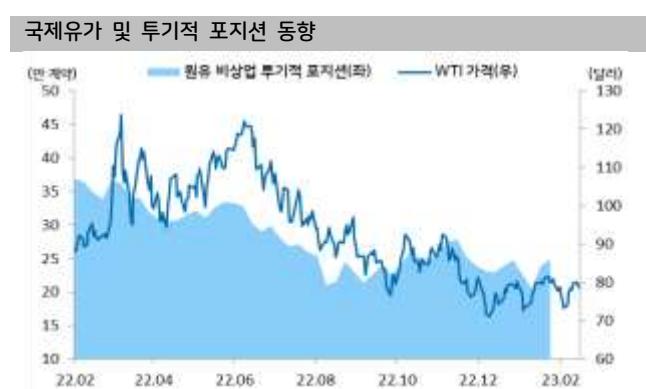
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



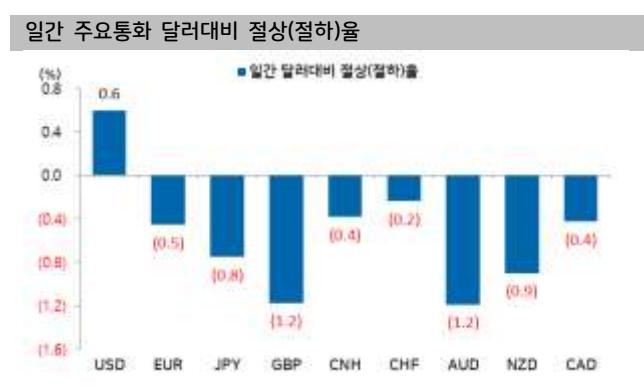
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준



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 돋기 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