



디스 인플레이 김치국 후과, 強-強 달러 충격

금일 달러/원 예상: 1,310~1,320원

NDF 증가: 1,313.50(스왑포인트 -1.55 고려 시 1,315.05원 전일비 +10.25)

시장평균환율(MAR): 1,300.50원

금일 전망: 미국 물가지표 서프라이즈 여진, 1,310원대 갭업 예상

상승요인: 글로벌 달러 강세, 리스크 오프, 역외 롱플레이, 역대 추격매수

하락요인: 구두개입과 미세조정을 통한 외환당국 롱심리 과열 진화 기대

오늘 달러/원은 미국 인플레이션 리스크 확대에 따른 글로벌 강달러, 리스크 오프를 반영해 갭업 예상. 1월 PCE 물가가 높아진 시장 눈높이를 뛰어 넘으면서 연준 추가 금리인상과 제약적 통화정책 장기화 우려를 점화. 이에 국채금리 급등이 달러에 지지 요인으로 작용하면서 오늘 아시아장에서 원화를 필두로 한 위험 통화, 신흥국 통화 타격이 불가피한 상황. 연이은 환율 급등은 수급적으로 수입업체의 추격매수, 수출 및 중공업체의 관망세를 짚어 지게 만드는 요인으로 지난 주 팽팽한 균형을 유지하던 수급이 매수 쪽으로 쏠릴 위험이 남아 있어. 또한 역외를 중심으로 한 롱플레이가 대거 가세할 경우 장중 변동성 확대 가능성이 높아.

다만 당국 미세조정 및 실개입 경계는 상단을 지지. 작년 가을 환율 급등 충격에서 벗어나기 전에 또 다시 쏠림 현상이 재현되면서 수출업체와 중공업체가 물량을 소화하기 부담스러운 상황. 현재로서는 당국이 지난 주 초반처럼 구두개입과 스무딩 오퍼레이션을 동원해 심리를 안정시켜줄 것이란 경계감 정도가 상단을 지지하는 유일한 변수. 따라서 오늘 10원 이상 갭업 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 롱플레이, 역대 결제 유입에 1,310원 중반, 후반 진입을 시도할 것으로 전망.

전일 동향: 위안화 약세 전환, 글로벌 리스크 오프에 1300원 회복

전일 달러/원은 1,304.8(+7.7)원. 1,297.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 위안화 약세, 증시 하락전환 등 약재에 연동되어 상승폭을 확대. 역외를 중심으로 일부 역송금으로 추정되는 물량과 롱플레이가 대거 유입됐으며 국내에서 월말 네고 물량이 소화됐음에도 1,300원 재진입 성공하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 물가지표 충격 재현에 국채금리와 동반 급등

달러지수: 105.214(+0.616), 유로/달러 1.0548(-0.0048), 달러/엔 136.48(+1.78)

달러화는 1월 PCE 서프라이즈가 연준 긴축 우려를 자극하며 국채금리와 동반 상승.

미국 1월 헤드라인, 근원 PCE 가격 모두 전월대비 0.6% 상승하며 이미 1월 CPI 결과 확인 후 상향조정 된 컨센서스(+0.5%, +0.4%)를 모두 상회. 또한 12월 헤드라인, 근원 PCE 가격지수도 전년대비 +5.0%, +4.4%에서 +5.3%, +4.6%로 상향되면서 연준 최종금리 전망 상향 및 금리인하 배팅 되돌림이 진행. 미국 2년 국채금리는 11bp 급등해 4.8%를 상회했고, 10년 국채금리도 6.6bp 상승.

엔화는 미국 국채금리 상승에 가장 취약한 주요통화 답게 1.31% 급락하며 달러/엔 기준으로 136엔 중반으로 급등. 유로화는 1.05 중반까지 낙폭을 키웠고 위안화는 6.98 레벨을 회복하며 포치인 7위안에 다시 근접.

다수의 연준 위원은 PCE 발표 이후 추가 금리인상과 고금리 장기화 기간 연장을 시사하면서 달러화 강세 분위기 조성에 일조.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연

syshin@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,313.00/1,314.00

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

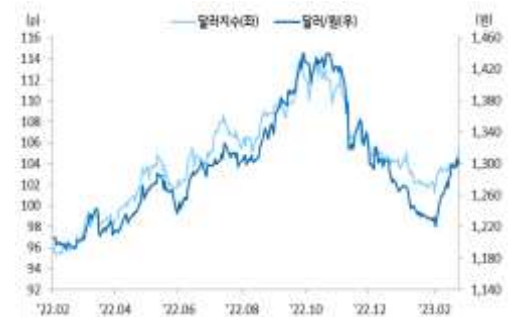
18:00 유로 1월 M3 통화증급 YoY(예상 3.9%, 이전 4.1%)

19:00 유로 2월 소비자대지수(F)(예상 -, 이전 -19.0)

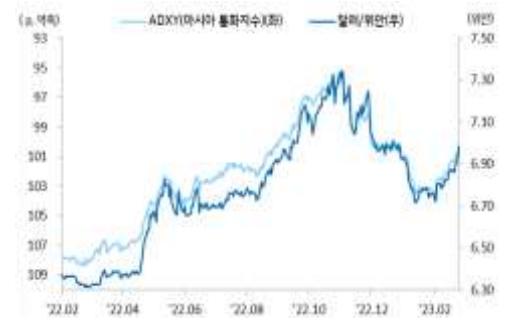
22:30 미국 1월 내구재주문 MoM(P)(예상 -4.0%, 이전 5.6%)

00:30 미국 2월 델러스 연은 제조업(예상 -9.3, 이전 -8.4)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/위안 글로벌 강달러 충격에 6.98위안까지 상승 마감



PCE 물가지표 서프라이즈에 국채금리, 달러 동반 급등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,304.80	7.70	1,297.50	1,305.10	1,296.70	8.40	91.11	(11.10)
JPY/KRW	969.20	6.41	963.39	969.45	962.79	6.66	-	-
EUR/KRW	1,383.17	4.67	1,374.57	1,383.30	1,373.77	9.53	-	-
CNH/KRW	188.02	(0.17)	187.48	188.04	187.42	0.62	-	-

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	105.214	0.616	1.30	USD/KRW	1,304.80	7.70	0.41	1M	(1.55)	(0.10)
EUR/USD	1.0548	(0.0048)	(1.37)	USD/SGD	1.3506	0.0079	1.06	2M	(3.45)	(0.05)
USD/JPY	136.48	1.78	1.74	USD/IDR	15225	35	0.14	3M	(5.55)	(0.05)
GBP/USD	1.1944	(0.0069)	(0.77)	USD/PHP	-	-	-	6M	(12.70)	(0.30)
USD/CNH	6.9810	0.0647	1.56	USD/RUB	75.9000	0.2144	3.05	12M	(26.60)	(0.60)
USD/CHF	0.9404	0.0064	1.64	USD/ZAR	18.4266	0.2055	2.05	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6726	(0.0082)	(2.22)	USD/MXN	18.4180	0.0322	0.25	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6165	(0.0063)	(1.31)	USD/PLN	4.4742	0.0161	0.58	5Y	44.580	0.100
USD/CAD	1.3611	0.0062	1.02	USD/TRY	18.8744	0.0209	0.23			

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	3.795	3.765	3.780	0.75	기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
2Y	3.635	3.605	3.620	(4.50)	RP(7일)	3.58	(42.00)	1M	4.6176	1.28
3Y	3.495	3.465	3.480	(8.00)	CD	3.59	0.00	3M	4.8905	1.71
4Y	3.450	3.415	3.433	(8.00)	통안3M	3.511	0.20	6M	5.1293	2.02
5Y	3.405	3.375	3.390	(10.00)	통안1Y	3.607	(1.10)	12M	5.2907	2.14

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	3.457	2.843	3.150	(5.00)	KOSPI	2,423.61	(15.48)	KOSPI	(2,987)	(7,722)
2Y	3.425	2.815	3.120	(6.00)	KOSDAQ	778.88	(4.40)	KOSDAQ	(764)	911
3Y	3.358	2.752	3.055	(6.50)	국고채3Y	3.555	(4.40)	국고채	(1,811)	5,823
4Y	3.390	2.780	3.085	(6.50)	국고채10Y	3.525	(7.00)	통안채	0	9,716
5Y	3.395	2.785	3.090	(8.50)						

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	32,816.92	(336.99)	(1.02)	(2.99)	미국채 2Y	4.8136	11.62	2.47	4.26
S&P	3,970.04	(42.28)	(1.05)	(2.67)	미국채 10Y	3.9432	6.64	1.71	3.37
NASDAQ	11,394.94	(195.46)	(1.69)	(3.33)	WTI	76.32	0.93	1.23	(0.03)
EuroStoxx 50	4,178.82	(79.34)	(1.86)	(2.25)	Brent	83.16	0.95	1.16	0.19
DAX 30	15,209.74	(265.95)	(1.72)	(1.76)	구리	8,716.50	(187.50)	(2.11)	(3.02)
Nikkei225	27,453.48	349.16	1.29	(0.22)	니켈	24,554.00	(833.00)	(3.28)	(4.80)
Shanghai	3,267.16	(20.32)	(0.62)	1.34	대두	1,529.00	(5.25)	(0.34)	0.11
Hang Seng H	6,703.45	(156.50)	(2.28)	(4.12)	Gold	1,808.80	(9.20)	(0.51)	(1.72)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 1월 CPI YoY(4.3%, 예상 4.3% 부합)	18:00 유로 1월 M3 통화공급 YoY(예상 3.9%, 이전 4.1%)	09:30 호주 1월 소매판매 MoM(예상 1.5%, 이전 -3.9%)
09:01 영국 2월 GfK 소비자기대(-38, 예상 -43 상회)	19:00 유로 2월 소비자자기대지수(F)(예상 -, 이전 -19.0)	21:15 영국 휴 필 BOE 위원 연설
16:00 독일 4Q GDP QoQ(F)(-0.4%, 예상 -0.2% 하회)	22:30 미국 1월 내구재주문 MoM(P)(예상 -4.0%, 이전 5.6%)	21:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 1월 개인소득 MoM(0.6%, 예상 1.0% 하회)	00:30 미국 2월 달러스 연은 제조업(예상 -9.3, 이전 -8.4)	21:30 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설
22:30 미국 1월 개인소비 MoM(1.8%, 예상 1.4% 상회)		23:45 미국 2월 시카고 연은 제조업(예상 45.3, 이전 44.3)
22:30 미국 1월 PCE 가격 MoM(0.6%, 예상 0.5% 상회)		00:00 미국 2월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -11)
22:30 미국 1월 근원 PCE 가격 MoM(0.6%, 예상 0.4% 상회)		00:00 미국 2월 CB 소비자자기대(예상 108.5, 이전 107.1)
00:00 미국 1월 신규주택 판매 MoM(7.2%, 예상 0.7% 상회)		04:30 미국 오스틴 골스비 시카고 연은 총재 연설
00:00 미국 2월 미시간 소비자신뢰(F)(67.0, 예상 66.4 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



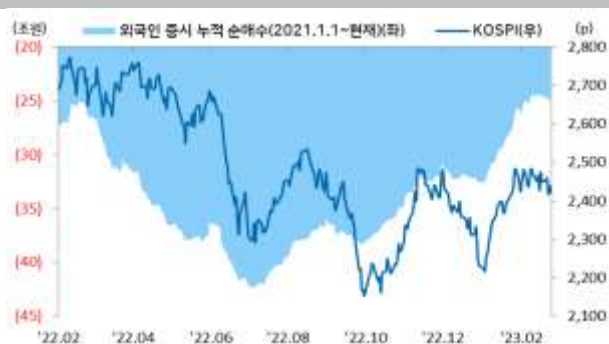
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



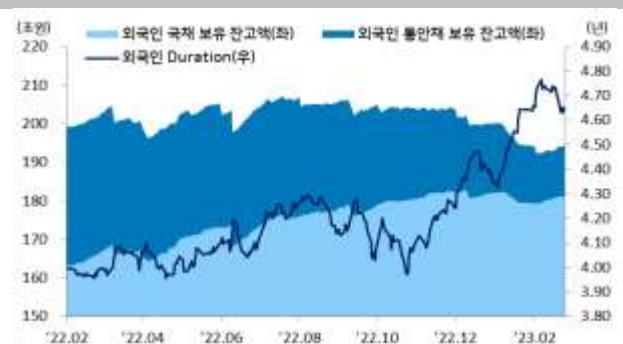
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



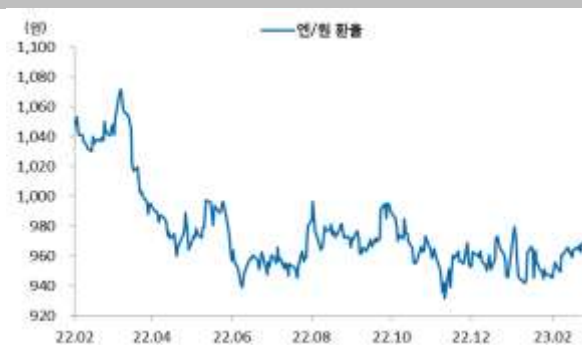
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



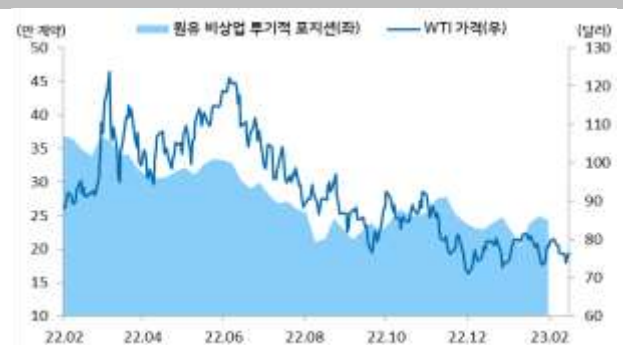
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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