

Hawkish 서프라이즈, 1,320원 저항선 노크

금일 달러/원 예상: 1,314~1,324원

NDF 종가: 1,315.25(스왑포인트 -1.90 고려 시 1,317.15원 전일비 +17.75)

시장평균환율(MAR): 1,299.10원

금일 전망: 파월 의장 매파적 발언 충격, 1,320원 저항선 테스트

상승요인: 강달러 충격 재현, 리스크 오프, 역외 롱플레이와 역내 추격매수
하락요인: 수출 및 중공업체 수급부담 지속, 당국 스무딩 오퍼레이션 경계
 오늘 달러/원은 연준 긴축 우려 발작으로 인한 글로벌 강달러, 리스크 오프를 반영해 1,320원 저항 확인 예상. 파월 의장은 점도표 상향, 금리인상 속도 확대 가능성을 어필하면서 주식, 채권, 외환시장에 충격을 유발. 달러가 2년 국채금리 급등, 종시 급락에 지지를 받으면서 신흥국 통화이자 위험통화인 원화에 악재로 작용할 공산이 커. 특히 다소 주춤한 모습을 보였던 역외 환율 상승 배팅에 불이 붙을 가능성이 높으며 수입업체를 비롯한 실수요 주체도 추격매수로 대응할 것으로 판단. 또한 중국 정책 실망에서 스타트를 끊은 위안화 약세가 포치인 7위안에 근접한 점도 원화 약세 분위기를 짙어 지게 만드는 요인.

다만 수출 및 중공업체 네고, 외환시장 안정을 위한 당국 미세조정 경계는 상단을 경직. 어제 보고서에서 언급했듯이 무역수지 적자라는 악조건 속에서도 지난 3년간 차곡차곡 쌓아 둔 외화예금 덕분에 수급부담은 서울환시에 유호한 변수. 당행이 1차 저항선으로 제시한 1,320원에서는 당국이 속도조절을 위한 미세조정에 나설 수 있다는 경계감이 팽배한 점도 원화 약세 분위기를 일부 진화. 따라서 오늘 갭업 출발 후 종시 외국인 순매도, 역외 롱플레이, 역내 결제를 소화하며 상승압력이 우위를 보이겠으나 수출 네고, 당국 경계에 상쇄되어 1,320원 중심 등락 전망.

전일 동향: 팽팽한 수급 균형 속 장중 방향성 부재, 소폭 상승 마감

전일 달러/원은 1,299.4(+2.5)원. 1,299원에 출발한 환율은 장 초반 결제수요가 유입되며 일시적으로 1,300원을 상회했으나 위안화 강세, 수출업체 네고 유입에 개장가를 하회. 오후 들어 1,290원 후반에서 횡보한 뒤 장 막판 역외를 중심으로 한 매수세가 집중되며 1,300원 목전까지 상승한 후장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 파월 의장 50bp 인상 가능성 시사에 급등세

달러지수: 105.619(+1.268), 유로/달러 1.0549(-0.0132), 달러/엔 137.16(+1.23)

달러화는 파월 의장 매파적 발언에 힘입어 미국 2년 국채금리와 동반 급등 마감.

파월 연준 의장은 상원 은행위원회에 출석해 경제지표가 굳건할 경우 금리인상 속도를 높이고 최종금리도 상향할 수 있다고 밝언. 이에 금리선물은 3월 인상 배팅을 39bp로 높였고 최종금리도 5.6%로 프라이싱.

미국 2년 국채금리는 약 12bp 가량 급등하며 5%를 넘어섰고, 미국 금리 상승에 취약한 엔화는 0.8% 가량 하락. 뉴욕증시는 연준 긴축 우려 재부상에 낙폭을 확대했으며 몇일간 ECB 긴축 전망 상향에 강세를 보이던 유로화도 1% 이상 하락.

호주 달러는 RBA 성명서에 대한 비둘기 해석에 달러 강세까지 더해져 2% 급락. 호주 중앙은행은 25bp 인상을 단행 후 추가 긴축은 지표에 달려 있다고 설명. 시장은 금리인상 문구가 긴축으로 변경되자 앞으로 제약적 통화정책 기조가 완화될 것으로 기대.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

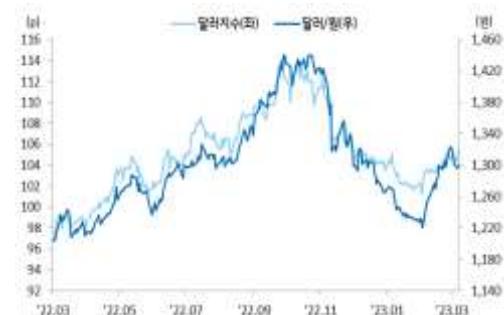
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,315.00/1,315.50	-	-

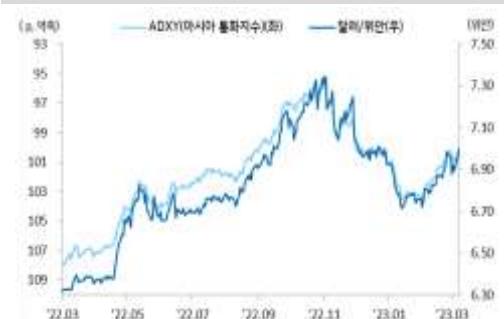
오늘 외환시장 주요 이벤트

06:55 호주 필립 로우 RBA 총재 연설
 16:00 독일 1월 산업생산 MoM(예상 1.4%, 이전 -3.1%)
 16:00 독일 1월 소매판매 MoM(예상 2.3%, 이전 -4.9%)
 19:00 유로 4Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.1%)
 19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 연설
 22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
 22:15 미국 2월 ADP 민간고용(예상 200k, 이전 106k)
 00:00 미국 제롬 파월 연준 의장 하원 금융서비스 청문회
 04:00 미국 연준 베이지북 공개

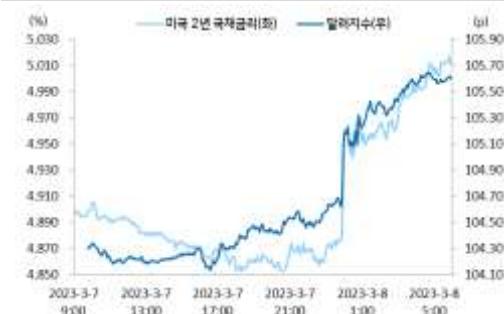
달러/원, 달러지수(vs G10)



파월 의장 매파적 발언에 달러/위안 7위안 수준에 근접



50bp 인상과 점도표 상향을 시사한 파월, 국채금리 & 달러 급등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1299.40	2.50	1299.00	1301.00	1297.00	4.00	130.72	(7.94)
JPY/KRW	956.07	1.34	953.57	956.43	953.57	2.86		
EUR/KRW	1388.14	8.40	1388.02	1389.71	1386.67	3.04		
CNH/KRW	187.11	(0.26)	186.84	187.26	186.55	0.71		

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	105.619	1.268	0.71	USD/KRW	1,299.40	2.50	(1.75)	1M	(1.90)	(0.20)
EUR/USD	1.0550	(0.0132)	(0.26)	USD/SGD	1.3544	0.0093	0.44	2M	(3.80)	(0.30)
USD/JPY	137.15	1.22	0.72	USD/IDR	15,350	55	0.66	3M	(5.90)	(0.35)
GBP/USD	1.1827	(0.0198)	(1.62)	USD/PHP	55.015	0.160	(0.58)	6M	(13.30)	(0.60)
USD/CNH	6.9940	0.0442	0.57	USD/RUB	75.7876	0.2588	0.98	12M	(27.40)	(0.50)
USD/CHF	0.9423	0.0115	0.01	USD/ZAR	18.5961	0.3478	1.30			
AUD/USD	0.6589	(0.0141)	(2.08)	USD/MXN	18.1067	0.1025	(1.09)			
NZD/USD	0.6109	(0.0088)	(1.23)	USD/PLN	4.4460	0.0540	(0.04)			
USD/CAD	1.3753	0.0140	0.78	USD/TRY	18.9208	0.0209	0.20			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.915	3.885	3.900	(0.25)
2Y	3.790	3.760	3.775	3.78
3Y	3.660	3.625	3.643	3.64
4Y	3.585	3.550	3.568	3.57
5Y	3.530	3.495	3.513	3.51

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	70.00	1M	4.734	0.92
CD	3.61	0.00	3M	4.957	1.49
통안3M	3.549	(1.90)	6M	5.215	1.62
통안1Y	3.688	(2.90)	12M	5.388	0.70

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.480	2.900	3.190	(1.50)
2Y	3.436	2.854	3.145	(6.50)
3Y	3.387	2.803	3.095	(6.00)
4Y	3.423	2.827	3.125	(7.00)
5Y	3.468	2.862	3.165	(7.50)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,463.35	0.73	KOSPI	3,348	3,880
KOSDAQ	815.76	(0.75)	KOSDAQ	(199)	5,754
국고채3Y	3.726	(4.80)	국고채	2,725	13,543
국고채10Y	3.661	(7.00)	통안채	0	9,586

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	32,856.46	(574.98)	(1.72)	0.61	미국채 2Y	5.0084	12.24	2.50	4.00
S&P	3,986.37	(62.05)	(1.53)	0.41	미국채 10Y	3.9637	0.60	0.15	1.11
NASDAQ	11,530.33	(145.41)	(1.25)	0.65	WTI	77.58	(2.88)	(3.58)	0.69
EuroStoxx 50	4,278.96	(34.82)	(0.81)	0.96	Brent	83.06	(3.12)	(3.62)	(0.99)
DAX 30	15,559.53	(94.05)	(0.60)	1.27	구리	8,763.50	(157.00)	(1.76)	(2.20)
Nikkei225	28,309.16	71.38	0.25	3.15	니켈	24,145.00	(285.00)	(1.17)	(2.62)
Shanghai	3,285.10	(36.93)	(1.11)	0.17	대우	1,525.25	(15.75)	(1.02)	2.33
Hang Seng H	6,912.28	(25.22)	(0.36)	5.03	Gold	1,820.00	(34.60)	(1.87)	(0.91)

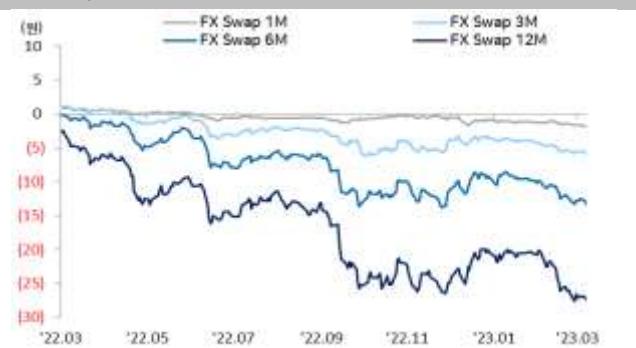
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 4Q GDP QoQ(P)(-0.4%, 예상 -0.4% 부합)	06:55 호주 필립 로우 RBA 총재 연설	08:50 일본 4Q GDP QoQ(F)(예상 0.2%, 이전 0.2%)
12:30 호주 3월 RBA 통화정책회의(25bp 인상)	16:00 독일 1월 산업생산 MoM(예상 1.4%, 이전 -3.1%)	10:30 중국 2월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 2.1%)
16:00 독일 1월 제조업 주문 MoM(1.0%, 예상 -0.7% 상회)	16:00 독일 1월 소매판매 MoM(예상 2.3%, 이전 -4.9%)	10:30 중국 2월 PPI YoY(예상 -1.3%, 이전 -0.8%)
N/A 중국 2월 수출 YTD YoY(-6.8%, 예상 -9.0% 상회)	19:00 유로 4Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.1%)	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 195k, 이전 190k)
00:00 파월 연중 의장 상원 위원회 출석	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 연설	02:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
	22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	
	22:15 미국 2월 ADP 민간고용(예상 200k, 이전 106k)	
	00:00 미국 제롬 파월 연준 의장 하원 금융서비스 청문회	
	00:00 미국 1월 JOLT 구인건수(예상 10546k, 이전 11012k)	
	04:00 미국 연준 베이징 북 공개	

Chart

FX Swap Point



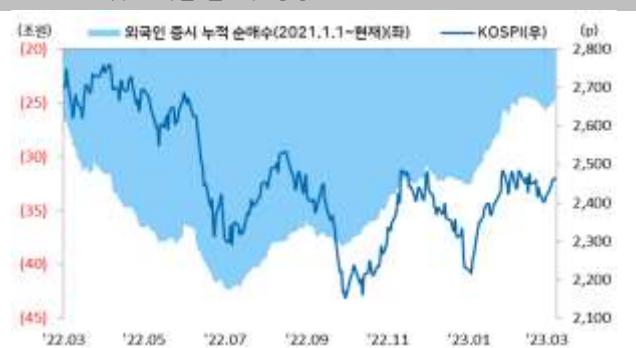
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



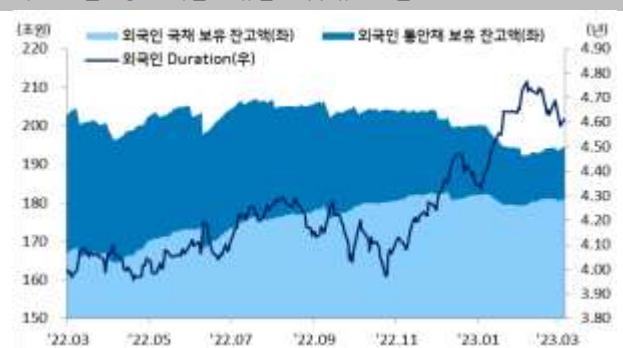
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



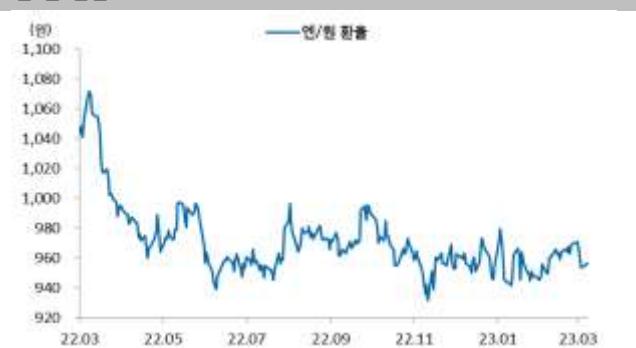
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 드레이션



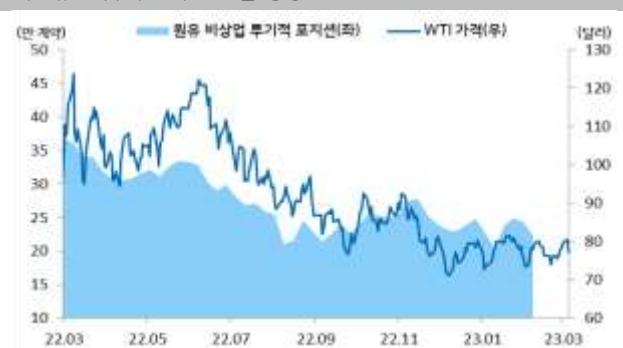
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 종가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



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