

美 은행 시스템 위기 우려 완화, 위험선호 회복에 주목

금일 달러/원 예상: 1,302~1,310원

NDF 종가: 1,302.50(스왑포인트 -3.10 고려 시 1,305.60원 전일비 -5.50)

시장평균환율(MAR): 1,304.90원

금일 전망: 은행시스템 위기 우려 완화로 인한 위험선호에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제수요를 필두로 한 저가매수, 약달러 배팅 되돌림

하락요인: 은행주 반등에 따른 위험선호 회복, 역외 롱스탑, 수출 네고

오늘 달러/원은 미국 은행시스템 위기 우려 완화에 따른 위험선호 회복을 쫓아 하락 예상. SVB 다음 타자로 지목되던 미국 지역 은행주가는 유동성 위기가 시스템 붕괴로 이어지지 않을 것이라 안도 속에 큰 폭으로 상승. 이에 뉴욕증시가 지난 몇일간 낙폭을 되감으면서 대규모 매도세를 보였던 국내증시 외국인 자금 투심도 개선될 것으로 기대. 특히 어제 코스피 하락을 재료로 달러/원 상승에 배팅 하던 역외 롱스탑이 대거 유입될 가능성이 높으며 수출 및 중공업체 수주 물량도 일부 시장에서 소화되며 환율 하락 분위기 조성에 일조할 듯.

다만 수입업체 결제, 물가지표 호조로 인한 미국 국채금리 상승은 하단을 지지. 근원물가 상승 이후 금리선물, 스왑시장에서 다음주 25bp 전망이 다시금 메인으로 부상. 이에 금리인상 종료에 기댄 약달러 배팅이 시들해졌고, 수입 결제를 비롯한 저가매수가 유입되면서 1,300원 지지선으로 보강할 것으로 기대. 따라서 오늘 하락 출발한 뒤 증시 외국인 순매수 전환, 상단대기 물량 유입에 힘입어 하락 압력이 우위를 보이겠으나 저가매수 유입에 상쇄되어 1,300원 중후반 등락 전망.

전일 동향: 아시아 장중 미국 국채금리 급등, 코스피 하락에 상승

전일 달러/원은 1,311.1(+9.3)원. 1,298.1원에 하락 출발한 환율은 장 초반부터 미국 2년 국채금리 급등이 아시아 통화 약세 재료로 소화되면서 상승 전환. 일부 수출업체 네고 물량과 같은 고점매도가 관찰되기도 했지만 증시 외국인 대규모 순매수, 미국 국채금리 20bp 급등이 롱 재료로 소화되며 1,310원 회복에 성공.

글로벌 동향: 달러화, 은행 시스템 전이 위험 우려 완화에 강보합

달러지수: 103.669(+0.074), 유로/달러 1.0733(+0.0002), 달러/엔 134.22(+1.01) 달러화는 은행 시스템 우려 완화, 근원물가 예상 상회로 인한 국채금리 상승에도 강보합으로 마감.

미국 2월 근원 CPI는 전월대비 0.5% 상승하며 예상(+0.4%)을 상회. 시장은 헤드라인과 달리 근원물가가 전월대비 상승폭을 확대하면서 연준이 다음주 금리인상 기조를 유지할 것으로 해석. 이에 2년 국채금리는 장중 한 때 약 40bp 급등. 또한 미국 지역 은행주가 연쇄 도산 우려 완화에 급반등한 점도 금리 상승에 일조. SVB 다음 타자로 지목을 받았던 퍼스트 리퍼블릭 주가는 전일 60%대 급락 이후 종가 기준으로 20% 이상 급등하며장을 마감.

엔화는 은행주 투심 개선에 따른 미국 국채금리 상승에 0.8% 가량 하락하며 달러에 지지력을 부여. 반면 유로화는 ECB 통화정책회의 경계 속 50bp 인상 기대가 유지되며 아시아장 낙폭을 전부 회복.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

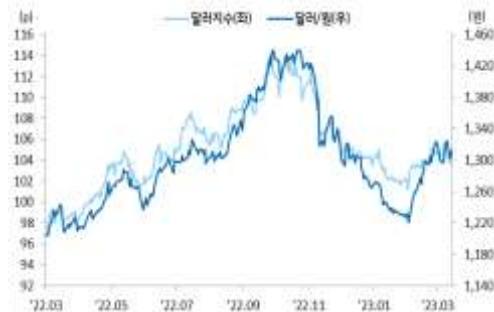
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,302.00/1,303.00	-	-

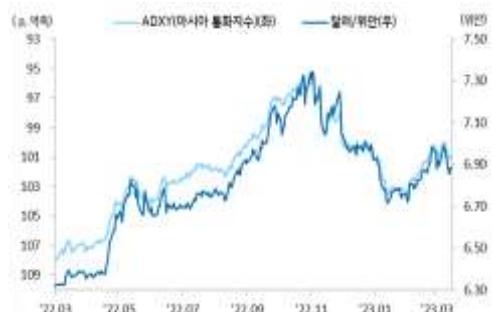
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 2월 실업률(예상 3.0%, 이전 2.9%)
11:00 중국 2월 산업생산 YTD YoY(예상 2.6%)
11:00 중국 2월 소매판매 YTD YoY(예상 3.5%)
11:00 중국 2월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.5%)
19:00 유로 1월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.1%)
21:30 미국 2월 PPI YoY(예상 5.4%, 이전 6.0%)
21:30 미국 3월 뉴욕 연은 제조업(예상 -7.9, 이전 -5.8)
21:30 미국 2월 소매판매 MoM(예상 -0.4%, 이전 3.0%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



미국 은행주 급등, 약달러 배팅 청산에 아시아 통화 약세



은행시스템 우려 완화에 뉴욕증시 상승, 국채금리도 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,311.10	9.30	1,298.10	1,311.10	1,297.00	14.10	103.81	(53.22)
JPY/KRW	982.00	13.26	978.07	981.91	972.66	9.25	-	-
EUR/KRW	1,403.08	7.51	1,395.88	1,402.98	1,390.23	12.75	-	-
CNH/KRW	190.83	1.80	189.86	190.80	189.01	1.79	-	-

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	103.669	0.074	(1.84)	USD/KRW	1,311.10	9.30	0.90	1M	(3.10)	(0.20)
EUR/USD	1.0733	0.0002	1.74	USD/SGD	1.3451	(0.0011)	(0.68)	2M	(5.35)	(0.05)
USD/JPY	134.22	1.01	(2.14)	USD/IDR	15385	20	0.23	3M	(7.60)	0.20
GBP/USD	1.2158	(0.0025)	2.77	USD/PHP	55.11	0.16	0.16	6M	(14.60)	1.20
USD/CNH	6.8798	0.0278	(1.63)	USD/RUB	75.7500	0.3313	(0.05)	12M	(27.40)	3.30
USD/CHF	0.9142	0.0023	(2.93)	USD/ZAR	18.1287	(0.0692)	(2.05)			
AUD/USD	0.6682	0.0014	1.49	USD/MXN	18.5966	(0.3170)	2.72			
NZD/USD	0.6236	0.0016	2.11	USD/PLN	4.3794	0.0191	(1.51)			
USD/CAD	1.3686	(0.0045)	(0.49)	USD/TRY	18.9736	0.0078	0.27			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.645	3.615	3.630	(4.00)
2Y	3.480	3.450	3.465	(2.50)
3Y	3.355	3.325	3.340	(2.25)
4Y	3.285	3.255	3.270	(4.00)
5Y	3.245	3.215	3.230	(5.00)

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	4.6595	(16.76)
CD	3.61	0.00	3M	4.7429	(28.99)
통안3M	3.454	(3.50)	6M	4.7011	(52.11)
통안1Y	3.481	(5.90)	12M	4.5109	(76.47)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.684	2.056	2.370	(28.00)
2Y	2.822	2.198	2.510	(18.50)
3Y	2.796	2.164	2.480	(17.00)
4Y	2.801	2.169	2.485	(17.00)
5Y	2.841	2.209	2.525	(17.00)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,348.97	(61.63)	KOSPI	(6,384)	(18,541)
KOSDAQ	758.05	(30.84)	KOSDAQ	(2,133)	(5,235)
국고채3Y	3.435	(26.80)	국고채	3,876	18,765
국고채10Y	3.337	(6.80)	통안채	701	9,695

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

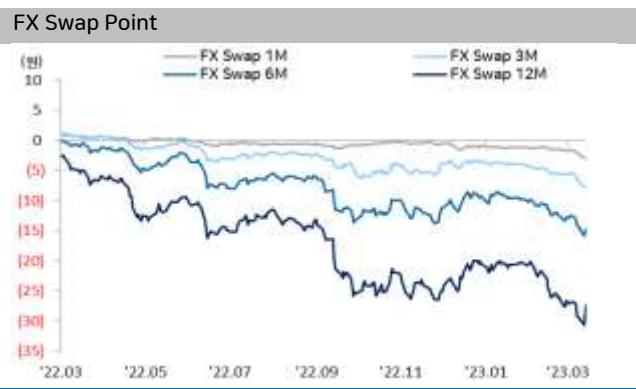
종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	32,155.40	336.26	1.06	(2.13)	미국채 2Y	4.2504	27.40	6.89	(15.13)
S&P	3,919.29	63.53	1.65	(1.68)	미국채 10Y	3.6892	11.60	3.25	(6.93)
NASDAQ	11,428.15	239.31	2.14	(0.89)	WTI	71.33	(3.47)	(4.64)	(8.06)
EuroStoxx 50	4,179.47	82.93	2.02	(2.33)	Brent	77.63	(3.14)	(3.89)	(6.80)
DAX 30	15,232.83	273.36	1.83	(2.10)	구리	8,833.50	(97.50)	(1.09)	0.80
Nikkei225	27,222.04	(610.92)	(2.19)	(3.84)	니켈	23,040.00	(83.00)	(0.36)	(4.58)
Shanghai	3,245.31	(23.38)	(0.72)	(1.21)	대우	1,499.75	(0.25)	(0.02)	(1.67)
Hang Seng H	6,439.00	(151.23)	(2.29)	(6.85)	Gold	1,910.90	(5.60)	(0.29)	4.99

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

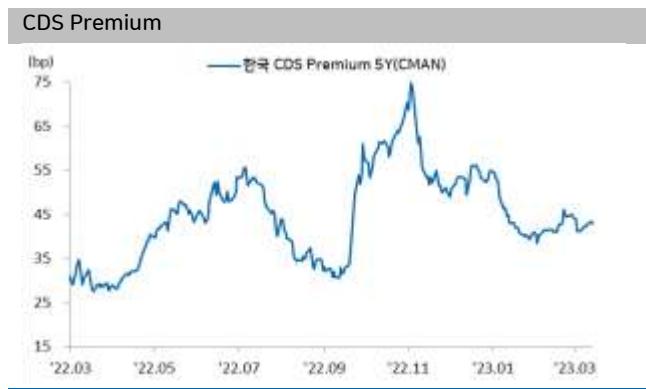
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 1월 3개월 임금상승률 YoY(5.7%, 예상 5.7% 부합)	08:00 한국 2월 실업률(예상 3.0%, 이전 2.9%)	08:50 일본 1월 핵심기계주문 MoM(예상 1.4%, 이전 1.6%)
16:00 영국 1월 ILO 3개월 실업률(3.7%, 예상 3.8% 하회)	11:00 중국 2월 산업생산 YTD YoY(예상 2.6%)	09:30 호주 2월 실업률(예상 3.6%, 이전 3.7%)
19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관(90.9, 예상 90.3 상회)	11:00 중국 2월 소매판매 YTD YoY(예상 3.5%)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 205k, 이전 211k)
21:30 미국 2월 CPI MoM(0.4%, 예상 0.4% 부합)	11:00 중국 2월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.5%)	21:30 미국 2월 주택착공 MoM(예상 0.1%, 이전 -4.5%)
21:30 미국 2월 근원 CPI MoM(0.5%, 예상 0.4% 상회)	19:00 유로 1월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.1%)	21:30 미국 2월 건축허가 MoM(예상 0.1%, 이전 0.1%)
06:20 미국 미쉘 보우만 연준 인사 연설	21:30 미국 2월 PPI YoY(예상 5.4%, 이전 6.0%)	21:30 미국 3월 필라델피아 연은 제조업(예상 -15.0, 이전 -24.3)
	21:30 미국 3월 뉴욕 연은 제조업(예상 -7.9, 이전 -5.8)	22:15 유로 3월 ECB 통화정책회의(예상 50bp 인상)
	21:30 미국 2월 소매판매 MoM(예상 -0.4%, 이전 3.0%)	22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

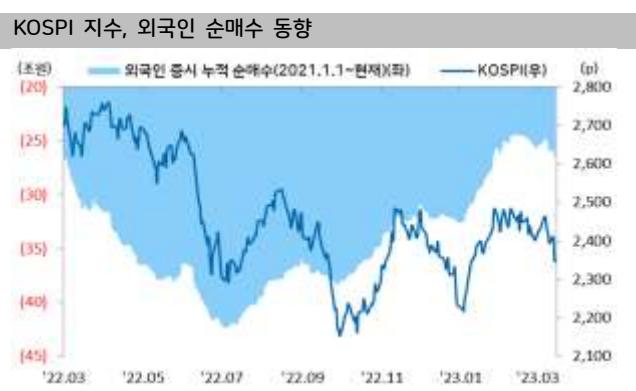
Chart



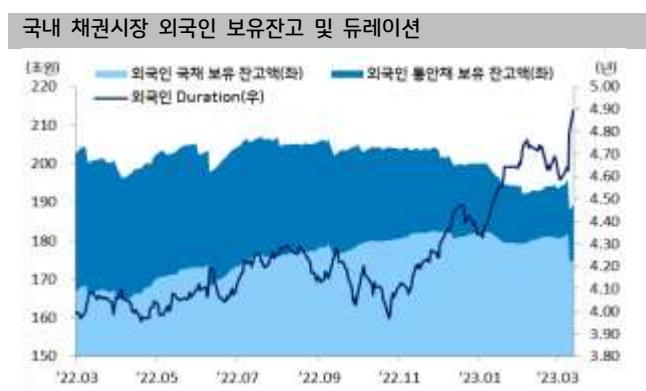
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



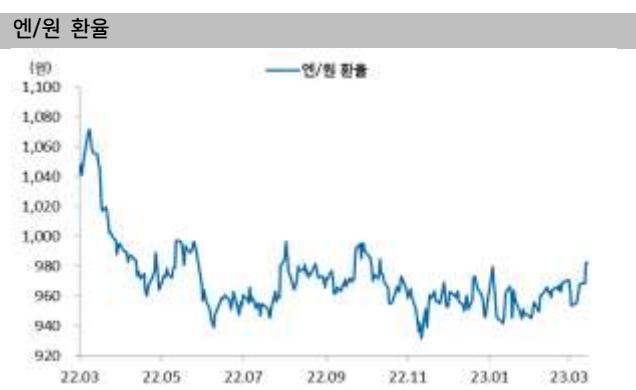
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



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