



## 안녕하세요 굴하지 않고 또 왔습니다 1,300원으로,

금일 달러/원 예상: 1,299~1,308원

NDF 종가: 1,300.60(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,302.90원 전일비 +6.40)

시장평균환율(MAR): 1,294.70원

### 오늘 자 전망: 달러화 반등을 쫓아 1,300원 초반 지지선 수복 시도

상승요인: 달러화 반등을 쫓는 역외 롱플레이 재구축, 역내 결제수요

하락요인: 수출업체 연말 네고 경계 수위 상승, 양호한 성장주 위험선호

오늘 달러/원은 연준 조기 금리인하 기대 일축에 따른 달러화 반등을 쫓아 1,300원 회복 시도 예상. 지난 주 외환시장 복기를 통해 우리는 예상보다 달러 대기매수 수요가 많다는 점을 확인. 1,290원 초반에서 지지를 받은 뒤 주말간 달러화가 반등에 성공하면서 오늘 역외 롱플레이가 재개될 가능성이 높고, 오늘도 결제수요도 꾸준히 소화되며 환율 상승에 일조할 수 것으로 기대. 현 상황에서 유일무이한 하락 재료였던 연준 조기금리 인하의 경우 연준 주요 인사가 부인하면서 연말, 연초까지 다른 변수가 없다면 1,300원 초반 아래에서는 저가매수 대응이 하단을 지지하는 재료로 소화될 듯.

다만 수출업체 수급부담 경계, 성장주 위험선호는 상단을 제한. 연말이 다가오면서 네고 물량에 대한 부담 수위가 높아지기 시작. 물론 1,300원 아래에서는 수출업체가 수급 주도권을 완전히 상실하며 단순한 괴담으로 끝났지만, 앞자리가 2에서 3으로 바뀌면서 네고 물량 움직임도 추적과 확인이 필요. 따라서 오늘 상승 출발 후 역외 롱플레이, 역내 결제수요 유입에 상승압력이 우위를 보이며 다음 지지선인 1,300원 초반을 회복한 뒤 추가 상승은 제한될 전망.

### 어제 자 동향: 장중 아시아 통화 강세에도 대규모 결제수요에 상승

전일 달러/원은 1,296.5(+1.1)원. 1,291원에 출발한 환율은 장 초반부터 결제를 비롯한 저가매수가 대거 유입되면서 하단을 지지. 위안화, 싱가포르 달러가 강세를 보였지만 역내 달러 실수요 때문에 달러/원은 1,290원 초반 하회 시도에 실패. 이후 달러가 반등하자 오히려 직전 종가를 상회하며 소폭 상승 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 연준 조기 금리인하 일축 & 유로 약세에 상승

달러지수: 102.550(+0.594), 유로/달러 1.0895(-0.0098), 달러/엔 142.15(+0.26)  
달러화는 연준 금리인하 배팅 재조정, 서비스업 부진으로 인한 유로 약세에 상승.

다수의 연준 위원이 3월 인하 가능성에 대해 너무 이르다는 평가를 내리면서 미국 2년 국채금리는 약 5bp 상승하며 달러화 지지 요인으로 작용. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 2% 물가목표 달성을 재차 강조하며 금리인하를 고민하기 너무 이르다고 발언. 라파엘 보스틱 애들란타 연은 총재도 디스 인플레이션이 예정대로 진행된다라는 전제하에 내년 3분기 정책 피벗이 가능하다고 발언.

유로화는 유로존 제조업, 서비스업 심리 둔화에 하락 마감. 유로존 12월 S&P 제조업, 서비스업 PMI는 각각 44.2, 48.1을 기록해 예상(44.6, 49.0)을 하회. 미국도 제조업 PMI가 기대치에 미달했으나 서비스업은 예상치를 상회하며 성장 둔화 우려가 유로화에만 약세 재료로 소화, 유로/달러는 1.09 레벨을 하회.

FX Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,300.40/1,300.80

-

-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 독일 12월 IFO 기업경기신뢰(예상 87.7, 이전 87.3)  
19:45 유로 부이치치 크로아치아 중앙은행 총재 연설  
21:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설  
22:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설  
00:00 미국 12월 NAHB 주택시장(예상 37, 이전 34)  
00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1,2개월 리스크 리버설



### 달러화 조기 금리인하 일축 및 유로화 부진에 상승 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,296.50	1.10	1,291.00	1,297.80	1,290.00	7.80	91.93	(28.94)
JPY/KRW	913.06	(0.54)	910.40	914.67	906.14	8.53	-	-
EUR/KRW	1,423.83	11.91	1,424.08	1,425.79	1,417.30	8.49	-	-
CNH/KRW	182.23	0.86	181.74	182.30	180.88	1.42	-	-

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	102.550	0.594	(1.40)	USD/KRW	1,296.50	1.10	(0.79)	1M	(2.30)	(0.15)
EUR/USD	1.0895	(0.0098)	1.23	USD/SGD	1.3327	0.0053	(0.70)	2M	(4.65)	(0.20)
USD/JPY	142.15	0.26	(1.93)	USD/IDR	15493	(4)	(0.11)	3M	(6.60)	(0.25)
GBP/USD	1.2681	(0.0086)	1.05	USD/PHP	55.67	(0.13)	-	6M	(13.10)	(0.50)
USD/CNH	7.1346	0.0110	(0.73)	USD/RUB	90.3069	0.8196	(1.65)	12M	(23.60)	(0.10)
USD/CHF	0.8705	0.0029	(1.07)	USD/ZAR	18.3119	(0.0220)	(3.40)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6699	0.0000	1.82	USD/MXN	17.2061	0.0137	(0.81)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6209	0.0003	1.39	USD/PLN	3.9764	0.0584	(1.26)	5Y	26.820	0.675
USD/CAD	1.3380	(0.0027)	(1.49)	USD/TRY	28.9962	(0.0103)	0.09			

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	3.670	3.640	3.655	2.00	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.410	3.375	3.393	2.25	RP(7일)	4.05	0.00	1M	5.3558	(0.25)
3Y	3.310	3.275	3.293	2.25	CD	3.83	0.00	3M	5.3640	(1.38)
4Y	3.265	3.230	3.248	2.25	통안3M	3.498	0.00	6M	5.2199	(7.39)
5Y	3.240	3.205	3.223	2.50	통안1Y	3.458	(0.50)	12M	4.8580	(15.68)

## 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	3.336	2.734	3.035	5.50	KOSPI	2,563.56	19.38	KOSPI	8,489	14,185
2Y	2.978	2.382	2.680	4.00	KOSDAQ	838.31	(2.28)	KOSDAQ	1,042	911
3Y	2.876	2.284	2.580	4.00	국고채3Y	3.281	2.30	국고채	(924)	13,579
4Y	2.874	2.276	2.575	4.00	국고채10Y	3.358	2.60	통안채	(301)	(777)
5Y	2.871	2.269	2.570	4.00						

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	37,305.16	56.81	0.15	2.92	미국채 2Y	4.4428	5.46	1.24	(5.89)
S&P	4,719.19	(0.36)	(0.01)	2.49	미국채 10Y	3.9110	(0.98)	(0.25)	(7.45)
NASDAQ	14,813.92	52.36	0.35	2.85	WTI	71.43	(0.15)	(0.21)	0.28
EuroStoxx 50	4,549.44	10.28	0.23	0.58	Brent	76.55	(0.06)	(0.08)	0.94
DAX 30	16,751.44	(0.79)	0.00	(0.05)	구리	8,549.00	(2.50)	(0.03)	1.19
Nikkei225	32,970.55	284.30	0.87	2.05	니켈	17,150.00	178.00	1.05	2.05
Shanghai	2,942.56	(16.43)	(0.56)	(0.91)	대두	1,315.75	1.75	0.13	0.90
Hang Seng H	5,700.39	126.86	2.28	1.83	Gold	2,021.10	(9.10)	(0.45)	1.14

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

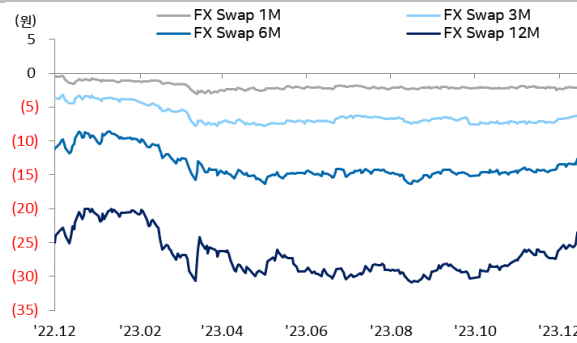
## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:00 중국 11월 산업생산 YoY(6.6%, 예상 5.7% 상회)	18:00 독일 12월 IFO 기업경기신뢰(예상 87.7, 이전 87.3)	09:30 호주 12월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
11:00 중국 11월 소매판매 YoY(10.1%, 예상 12.5% 하회)	19:45 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 심커스 리투아니아 중앙은행 총재 연설
11:00 중국 11월 고정자산투자 YTDYoY(29%, 예상 30% 하회)	21:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	18:00 유로 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설
17:30 독일 12월 제조업 PMI(P)(43.1, 예상 43.2 하회)	22:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)
18:00 유로 12월 제조업 PMI(P)(44.2, 예상 44.6 하회)	00:00 미국 12월 NAHB 주택시장(예상 37, 이전 34)	19:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
18:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	22:30 미국 11월 주택착공 MoM(예상 -0.9%, 이전 1.9%)
18:30 영국 12월 제조업 PMI(P)(46.4, 예상 47.5 하회)		22:30 미국 11월 건축허가 MoM(예상 -2.5%, 이전 1.8%)
22:30 미국 12월 뉴욕 연은 제조업(-14.5, 예상 2.6 하회)		N/A 일본 12월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
22:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
23:15 미국 11월 산업생산 MoM(0.2%, 예상 0.3% 하회)		
23:45 미국 12월 S&P 제조업 PMI(P)(48.2, 예상 49.5 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

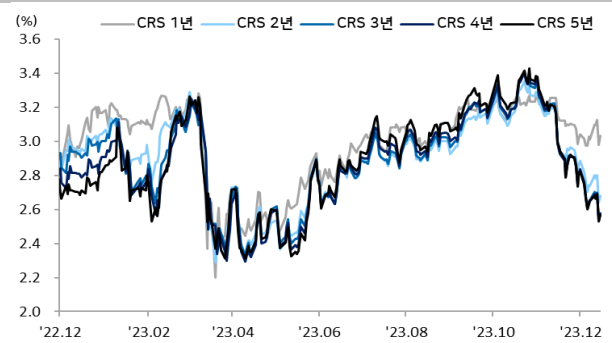
## Chart

달러/원 FX Swap Point



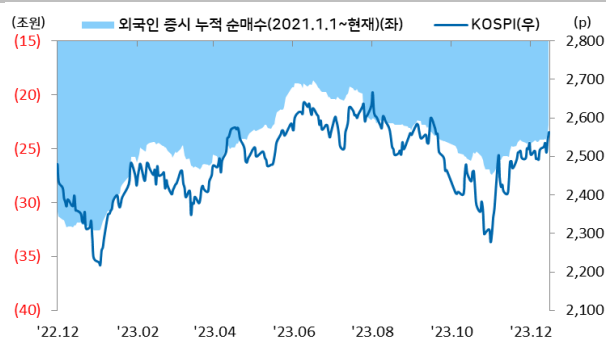
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



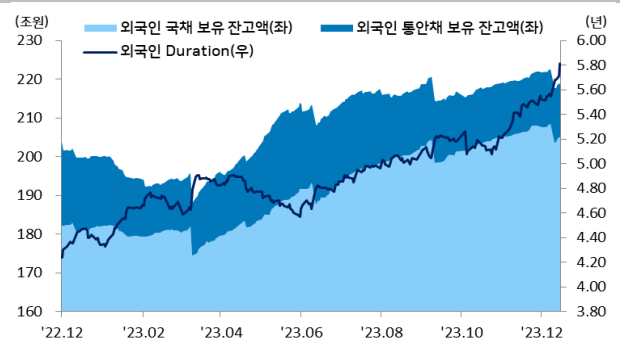
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



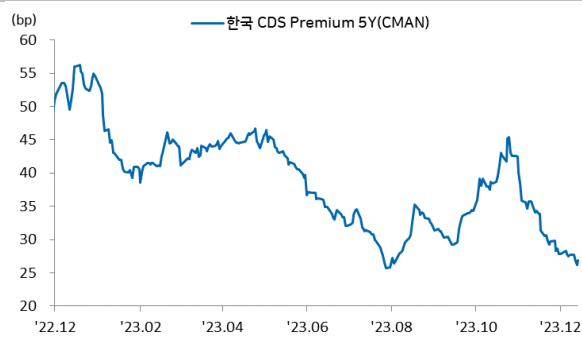
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



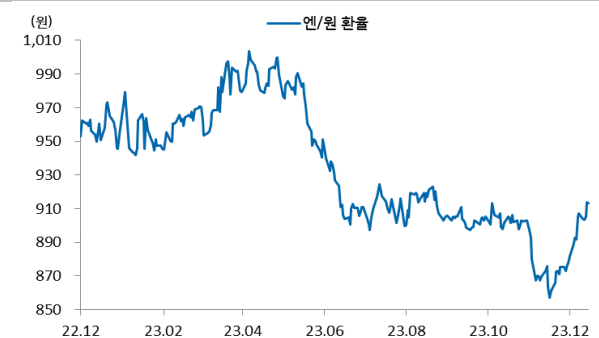
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



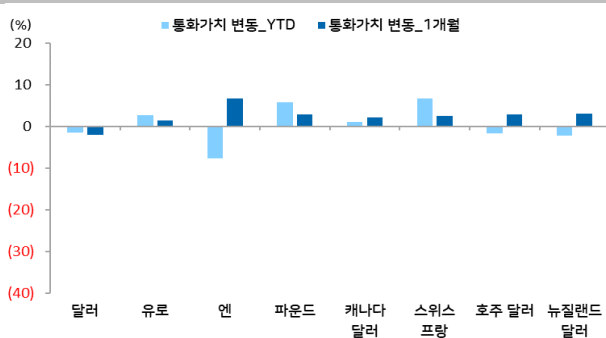
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



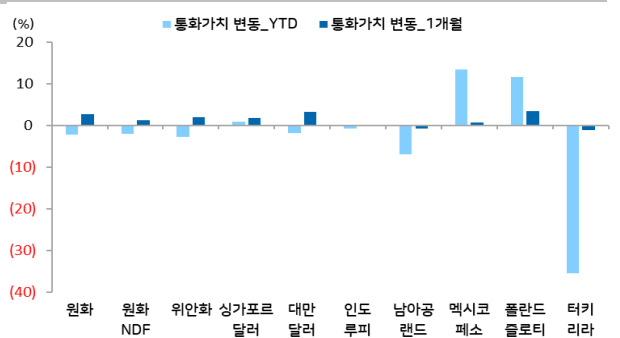
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



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