



약달러 배팅 진화에

1,300원 초반 회복 2차 시도

금일 달러/원 예상: 1,300~1,309원

NDF 종가: 1,302.00(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,304.35원 전일비 +7.15)

시장평균환율(MAR): 1,298.70원

오늘 자 전망: 연준 조기 인하 기대 일축, 1,300원 초반 회복 시도

상승요인: 약달러 배팅 재료 소멸에 따른 역외 롱플레이, 역대 수입 결제

하락요인: 연말 수출업체 원화 환전 수요에 대한 시장 경계감 고조

오늘 달러/원은 약달러 배팅 재료였던 연준 조기 금리인하 기대 부인, 위안화 약세를 쫓아 상승 예상. 연준 내에서 비둘기로 분류되는 시카고 연은 총재가 6회 가까이 반영된 시장 조기 금리인하 기대를 일축하면서 약달러 배팅 재료는 일단 소멸. 여기에 중국 부동산개발업체 이자지급 불능 등 중국발 리스크 오프 재료가 부각되면서 원화를 비롯한 아시아 통화 약세 재료가 소화될 수 있어. 이에 전반적인 거래량이 감소한 가운데 역외 롱플레이가 환율 상승을 주도할 것으로 기대. 또한 어제 뜸하긴 했어도 꾸준함으로 승부하는 결제수요도 재차 시장에서 소화되며 1,300원 초반 지지선 회복에 일조.

다만 연말 수급부담 경계는 상단을 지지하는 요인. 예상과 달리 수출업체가 환전 수요를 시장에서 소화하지 않고 달러를 쥔 채 두고 있지만 언제든지 물량을 소화할 수 있다는 경계감은 유효. 이러한 심리적 부담감은 롱심리 과열을 억제하는 재료라는 점에 주목. 따라서 오늘 상승 출발 후 역대외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,300원 초반 회복 2차전 진행 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 약달러, 결제수요 부재에 상승폭 축소

전일 달러/원은 1,297.2(+0.7)원. 1,303원에 출발한 환율은 아시아 장에서 유로, 파운드가 반등하며 달러가 약세를 보이자 상승폭을 반납. 지난 주 후반과 달리 큰 결제물량이 부재한 탓에 거래량도 크게 감소. 다만 연말 네고 물량도 아직 달러를 풀지 않으면서 직전 증가 수준을 하회하는 데는 실패하며 강보합 마감.

글로벌 동향: 달러화, 조기 인하 기대 경고에도 유로 강세에 약보합

달러지수: 102.509(-0.041), 유로/달러 1.0924(+0.0029), 달러/엔 142.75(+0.63)

달러화는 연준 인사 조기 금리인하 기대 경고에도 유로화 강세에 밀려 약보합 마감.

미국 2년 국채금리는 연준 내 비둘기 인사로 분류되는 시카고 연은 총재 발언에 상승. 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 12월 FOMC 점도표보다 더 많은 금리인하를 가격에 반영한 시장 반응이 혼란스럽다고 밝힘. 그는 연준이 시장 기대 경로를 고려해 정책을 추진해선 안 된다고 밝히며 선을 그어.

한편 국제유가는 후티 반군이 홍해 상선을 공격하며 불확실성이 커진 영향에 상승 마감. 영국 브리티시페트롤리엄은 안전 약화 및 보험료 상승을 이유로 홍해 운항을 포기한다고 발표.

엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞두고 마이너스 금리 정책 유지를 비롯해 통화정책 기조에 변화를 주지 않을 것이란 분석에 하락. 반면 유로화는 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 금리인하 가능성 부인에 ECB 인하 기대가 축소되어 상승.

FX Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,301.80/1,302.20

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 12월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
18:00 유로 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)
19:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 11월 주택착공 MoM(예상 -0.9%, 이전 1.9%)
22:30 미국 11월 건축허가 MoM(예상 -2.2%, 이전 1.8%)
N/A 일본 12월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설

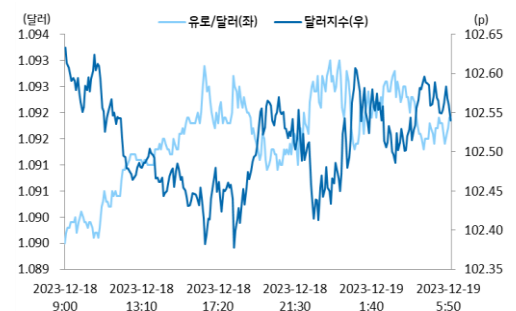
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1,2개월 리스크 리버설



유로화 카지미르 ECB 위원 조기인하 가능성 일축에 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,297.20	0.70	1,303.00	1,303.30	1,296.40	6.90	69.25	(22.68)
JPY/KRW	911.74	(1.32)	910.88	915.54	910.88	4.66	-	-
EUR/KRW	1,416.23	(7.61)	1,412.48	1,419.28	1,412.48	6.80	-	-
CNH/KRW	181.86	(0.37)	181.71	182.63	181.71	0.92	-	-

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	102.509	(0.041)	(1.52)	USD/KRW	1,297.20	0.70	(1.47)	1M	(2.35)	(0.05)
EUR/USD	1.0924	0.0029	1.48	USD/SGD	1.3324	(0.0003)	(0.85)	2M	(4.50)	0.15
USD/JPY	142.78	0.63	(2.31)	USD/IDR	15510	17	(0.67)	3M	(6.55)	0.05
GBP/USD	1.2648	(0.0033)	0.74	USD/PHP	55.86	0.19	0.35	6M	(12.90)	0.20
USD/CNH	7.1435	0.0089	(0.71)	USD/RUB	90.2207	(0.0862)	(0.85)	12M	(23.60)	0.00
USD/CHF	0.8671	(0.0034)	(1.29)	USD/ZAR	18.5855	0.2736	(2.62)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6707	0.0008	2.12	USD/MXN	17.1638	(0.0423)	(1.26)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6212	0.0003	1.44	USD/PLN	3.9596	(0.0168)	(1.71)	5Y	26.500	(0.320)
USD/CAD	1.3399	0.0019	(1.29)	USD/TRY	29.0547	0.0585	0.24			

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	3.655	3.625	3.640	(1.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.395	3.365	3.380	(1.25)	RP(7일)	4.05	0.00	1M	5.3579	0.22
3Y	3.280	3.250	3.265	(2.75)	CD	3.83	0.00	3M	5.3704	0.64
4Y	3.235	3.205	3.220	(2.75)	통안3M	3.495	(0.30)	6M	5.2513	3.14
5Y	3.210	3.180	3.195	(2.75)	통안1Y	3.444	(1.40)	12M	4.9147	5.68

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	3.245	2.815	3.030	(0.50)	KOSPI	2,566.86	3.30	KOSPI	619	14,758
2Y	2.852	2.478	2.665	(1.50)	KOSDAQ	850.96	12.65	KOSDAQ	1,817	3,615
3Y	2.773	2.357	2.565	(1.50)	국고채3Y	3.277	(0.40)	국고채	(176)	13,287
4Y	2.755	2.345	2.550	(2.50)	국고채10Y	3.336	(2.20)	통안채	1,090	(288)
5Y	2.750	2.340	2.545	(2.50)						

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	37,306.02	0.86	0.00	2.48	미국채 2Y	4.4463	0.35	0.08	(5.56)
S&P	4,740.56	21.37	0.45	2.56	미국채 10Y	3.9314	2.04	0.52	(7.13)
NASDAQ	14,904.81	90.89	0.61	3.27	WTI	72.47	1.04	1.46	1.61
EuroStoxx 50	4,521.13	(28.31)	(0.62)	(0.42)	Brent	78.08	1.53	2.00	2.70
DAX 30	16,650.55	(100.89)	(0.60)	(0.86)	구리	8,482.50	(66.50)	(0.78)	1.70
Nikkei225	32,758.98	(211.57)	(0.64)	(0.10)	니켈	16,502.00	(648.00)	(3.78)	(0.63)
Shanghai	2,930.80	(11.75)	(0.40)	(2.03)	대두	1,328.00	12.25	0.93	(0.60)
Hang Seng H	5,634.42	(65.97)	(1.16)	1.84	Gold	2,026.30	5.20	0.26	2.44

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

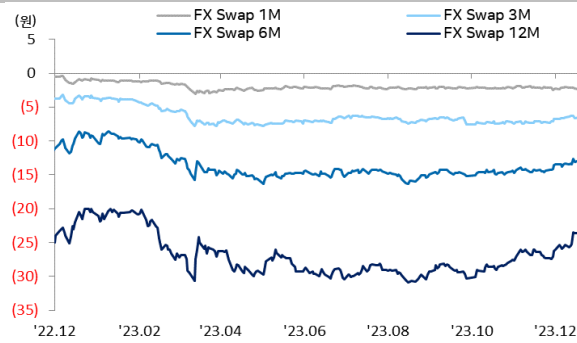
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 독일 12월 IFO 기업경기신뢰(86.4, 예상 87.7 하회)	09:30 호주 12월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	08:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
19:45 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 심커스 리투아니아 중앙은행 총재 연설	10:15 중국 12월 1년 대출우대금리(예상 3.45%, 이전 3.45%)
21:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	18:00 유로 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설	16:00 영국 11월 CPI YoY(예상 4.3%, 이전 4.6%)
22:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)	23:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
00:00 미국 12월 NAHB 주택시장(37, 예상 37 부합)	19:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 11월 기준주택 판매 MoM(예상 -0.4%, 이전 -4.1%)
00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	22:30 미국 11월 주택착공 MoM(예상 -0.9%, 이전 1.9%)	00:00 미국 12월 CB 소비자신뢰(예상 104.5, 이전 102.0)
	22:30 미국 11월 건축허가 MoM(예상 -2.2%, 이전 1.8%)	00:00 유로 12월 소비자기대(P)(예상 -16.3, 이전 -16.0)
	N/A 일본 12월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	02:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
	02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

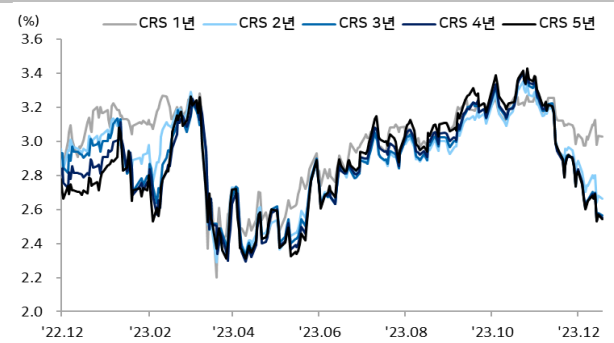
Chart

달러/원 FX Swap Point



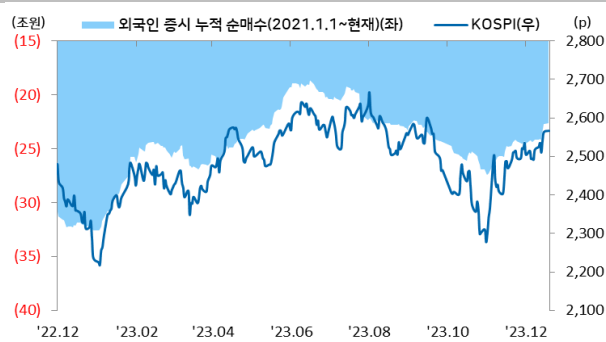
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



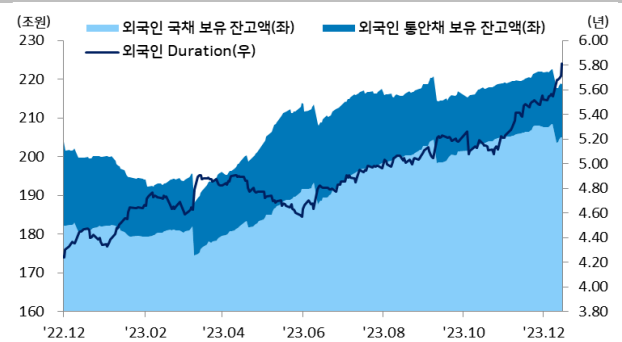
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



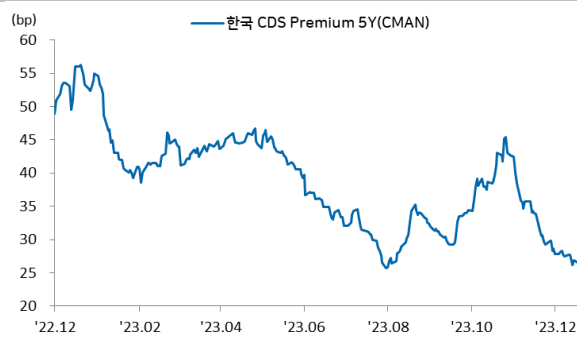
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



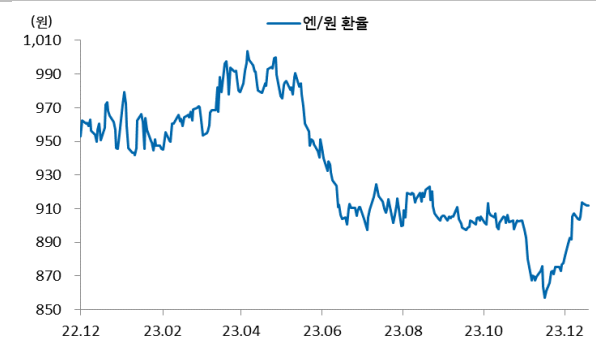
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



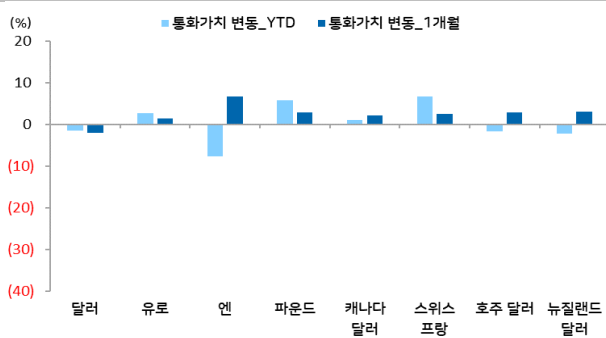
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



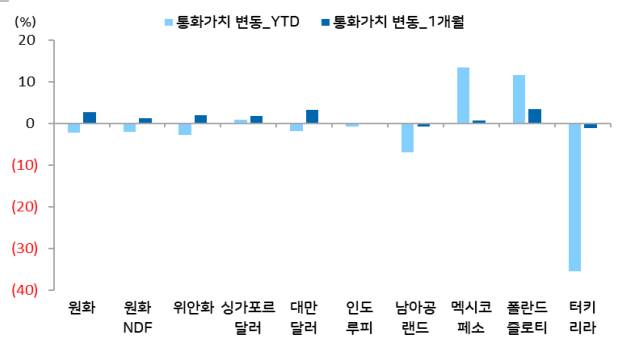
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & 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