



연말 수급의 힘, 1,300원 아래에서 끝날 수 있을까

금일 달러/원 예상: 1,288~1,298원

NDF 증가: 1,291.50(스왑포인트 -3.00 고려 시 1,294.50원 전일비 +0.3)

시장평균환율(MAR): 1,294.40원

금일 전망: 미 국채금리 하락에 따라 달러/원 하락 시도

상승요인: 위안화 약세, 저가 매수 결제 유입

하락요인: 위험선호회복, 역외 숏플레이, 연말 네고 물량 유입

오늘 달러/원은 간밤에 국채금리 하락에 연동된 달러 약세 흐름이 아시아 장까지 이어지며 하락 압력 우위 예상. 미국 재무부의 580억 달러 규모 5년물 국채 입찰 이후 수요가 몰리며 10년물 금리가 3.8% 아래로 마감. 금리는 22년 증가 대비 마이너스 수익률로 전환되었고 달러 인덱스는 101선 아래로 하향 돌파 시도. 이에 따라 최근 혼조세를 보였던 역외 포지션은 숏포지션 유입될 가능성이 농후. 또한 연말을 맞이한 역내 네고 물량도 환율 하락에 일조할 것으로 예상.

다만 달러 약세에도 불구하고 상대적으로 위안화의 강세가 더딘점과 수입업체 저가 매수 유입은 하단을 경직. 1,300원으로 언제든지 회귀할 수 있다는 학습효과에 따라 최근 연말 네고 유입에도 불구하고 결제가 계속해서 유입되며 팽팽한 수급을 보여주는 양상. 또한 마지막 거래일인 만큼 실수급 위주로 움직이며 강한 숏플레이는 제한될 것으로 예상. 따라서 역외 숏포지션 구축 및 월말 네고 물량 유입에 따라 환율 하락 시도하겠으나, 1,300원 아래에서 대기 중이던 결제 수요가 지지되며 좁은 레인지에서 마감할 것으로 전망.

전일 동향: 실수요 위주의 수급 속에서 보합 수준으로 마감

전일 달러/원은 1,294.2(-0.3)원. 역외 시장에서 전일 증가 대비 소폭 상승으로 출발한 환율은 장 초반 네고 물량 유입에 따라 1,292원까지 하락한 후 위안화, 엔화 등 아시아통화 약세를 반영하여 1,296원까지 상승. 이후 좁은 레인지 속에서 양방향 수급 장세를 보이며 1,290원대 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러, 미 국채 입찰 호조 속 금리 하락에 연동 하락 달러지수:100.986(-0.480), 유로/달러 1.1105(+0.0063), 달러/엔 141.83(-0.57)

엔화는 BOJ 초완화정책 유지 시사에 따른 약세. 일본 11월 기업 서비스물가 30년래 최고치 기록하며 서비스물가 상승세 확인했으나, 12월 금융정책결정회의 의사록에 따르면 '임금과 물가의 선순환을 통한 물가목표 달성여부를 충분한 여유를 가지고 파악할 수 있다'며 시장참여자들의 금리인상 기대감 되돌려 달러/엔 환율 상승요인으로 작용.

위안화는 1~11월 공업이익 이윤이 전년대비 4.4% 감소하였으며 인민은행이 6거래일 연속 은행에 신규자금 투입하며 달러/위안 환율 일주일 내 최고치 접근.

국제유가는 일부 해운사들의 홍해 루트 복귀에 2% 가까이 하락. 최근 중동지역 여러 전선에서 이스라엘 전쟁 장기화 조짐 보이고 있으나, 전세계 해운 물동량의 약 15%를 차지하는 홍해 운항에 MUSK, CMA CGM 등 대형 해운사들이 미국 주도 다국적 해군 지원 하에 운송 재개함에 따라 안정세로 전환.

FX/Economist 민경원

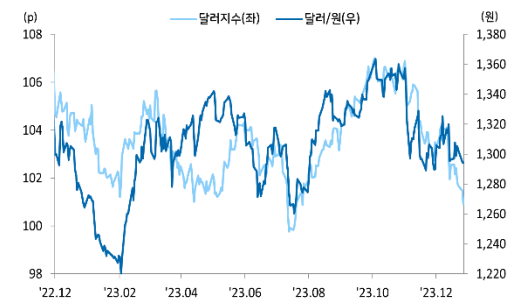
eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,291.40/1,291.60	-	-

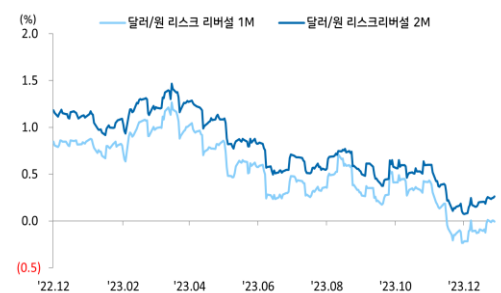
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 소매판매 YoY(이전 -1.6%, 수정치 -1.7%)
17:00 유럽연합 소매판매 YoY(이전 4.5%)

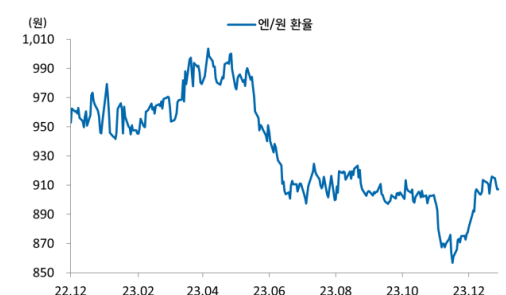
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



엔/원 환율



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,294.20	(0.30)	1,295.80	1,296.10	1,292.00	4.10	75.31	14.13
JPY/KRW	907.17	(2.87)	908.43	909.19	905.04	4.15	-	-
EUR/KRW	1,429.35	2.46	1,428.84	1,430.50	1,426.31	4.19	-	-
CNH/KRW	181.02	(0.08)	181.21	181.40	180.78	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	100.986	(0.480)	(1.39)	USD/KRW	1,294.20	(0.30)	(0.36)	1M	(2.95)	(0.45)
EUR/USD	1.1105	0.0063	1.49	USD/SGD	1.3199	(0.0035)	(0.95)	2M	(5.05)	(0.35)
USD/JPY	141.83	(0.57)	(1.21)	USD/IDR	15430	(53)	(0.52)	3M	(7.00)	(0.30)
GBP/USD	1.2798	0.0073	1.26	USD/PHP	55.60	0.20	(0.28)	6M	(13.70)	(0.30)
USD/CNH	7.1527	0.0104	0.03	USD/RUB	91.6257	(0.6954)	0.77	12M	(24.60)	(0.60)
USD/CHF	0.8430	(0.0107)	(2.28)	USD/ZAR	18.3975	(0.2432)	0.38	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6847	0.0022	1.74	USD/MXN	16.9204	(0.0602)	(1.32)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6340	0.0012	1.47	USD/PLN	3.8897	(0.0293)	(2.06)	5Y	26.985	(0.345)
USD/CAD	1.3208	0.0013	(1.20)	USD/TRY	29.3851	0.0643	0.85			

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	3.580	3.550	3.565	(1.25)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.320	3.285	3.303	(1.25)	RP(7일)	4.05	0.00	1M	5.3560	(0.10)
3Y	3.180	3.145	3.163	(2.50)	CD	3.83	0.00	3M	5.3481	0.02
4Y	3.150	3.115	3.133	(2.25)	통안3M	3.486	0.00	6M	5.1838	0.70
5Y	3.105	3.075	3.090	(2.50)	통안1Y	3.436	0.30	12M	4.8020	2.59

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	2.931	2.789	2.860	(3.00)	KOSPI	2,613.50	10.91	KOSPI	2,261	7,528
2Y	2.612	2.418	2.515	(3.00)	KOSDAQ	859.79	11.45	KOSDAQ	2,531	4,690
3Y	2.519	2.331	2.425	(3.50)	국고채3Y	3.220	(0.10)	국고채	1,448	6,405
4Y	2.487	2.323	2.405	(4.00)	국고채10Y	3.260	(1.10)	통안채	303	(485)
5Y	2.476	2.304	2.390	(4.00)						

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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	37,656.52	111.19	0.30	1.55	미국채 2Y	4.2416	(11.04)	(2.54)	(2.07)
S&P	4,781.58	6.83	0.14	1.77	미국채 10Y	3.7944	(10.23)	(2.63)	(1.38)
NASDAQ	15,099.18	24.60	0.16	2.17	WTI	74.11	(1.46)	(1.93)	(0.15)
EuroStoxx 50	4,528.38	6.91	0.15	(0.12)	Brent	79.65	(1.42)	(1.75)	(0.06)
DAX 30	16,742.07	35.89	0.21	0.05	구리	휴장	-	-	-
Nikkei225	33,681.24	375.39	1.13	0.02	니켈	휴장	-	-	-
Shanghai	2,914.61	15.74	0.54	0.43	대두	1,316.75	3.50	0.27	0.65
Hang Seng H	5,603.70	114.71	2.09	(0.16)	Gold	2,081.90	23.70	1.15	2.33

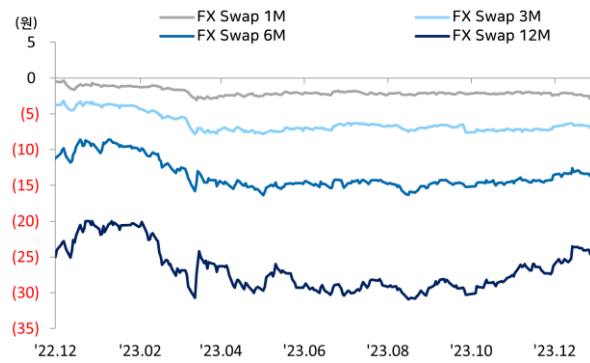
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
00:30 달러스 연준 제조업 활동(-9.3)	08:50 일본 소매판매(전월대비)(이전-1.6%, 수정치 -1.7%)	00:00 미국 미결주택매매(원지수, 전년대비)(이전 -6.6%)
10:30 중국 산업생산 YoY(29.5%)	17:00 유럽연합 소매판매 YoY(이전 4.5%)	17:00 유럽연합 공산업신뢰지수(이전 -6.0)
15:00 유럽연합 소비자자기대지수(-13.3)		18:00 유럽연합 경상수지(이전3.5b)
15:00 유럽연합 경기기대지수(-20)		23:45 미국 MNI 시카고 PMI(이전 55.8)
00:00 리치몬드 연방 제조업지수(-11)		

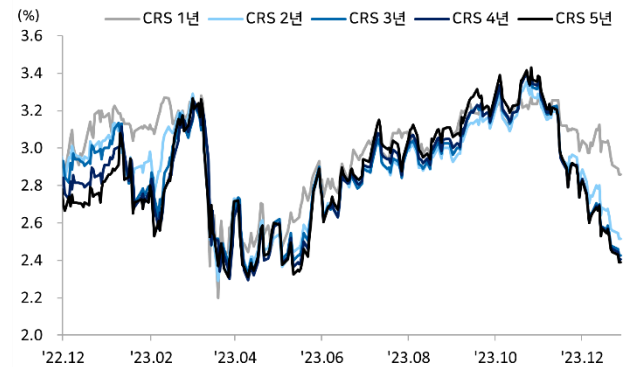
Chart

달러/원 FX Swap Point



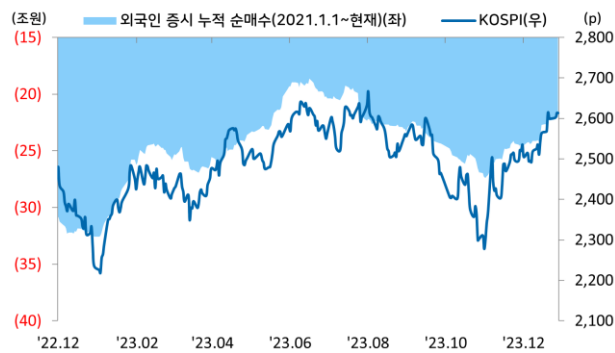
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



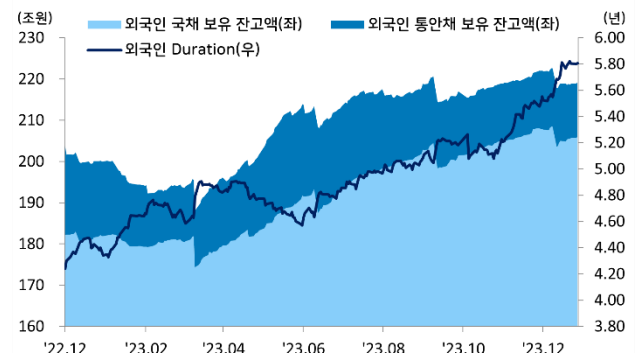
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



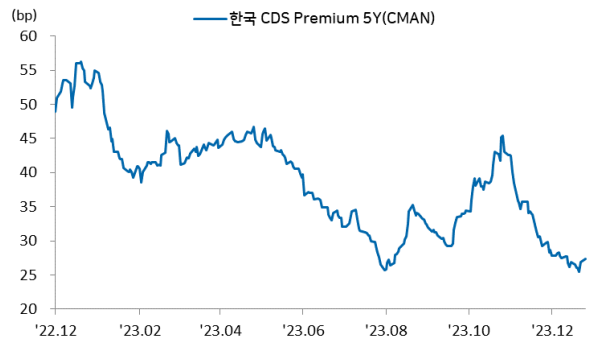
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



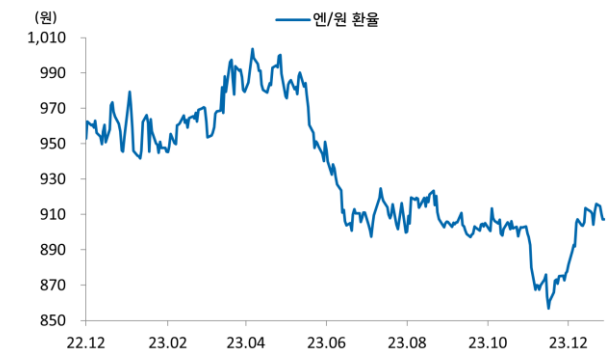
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



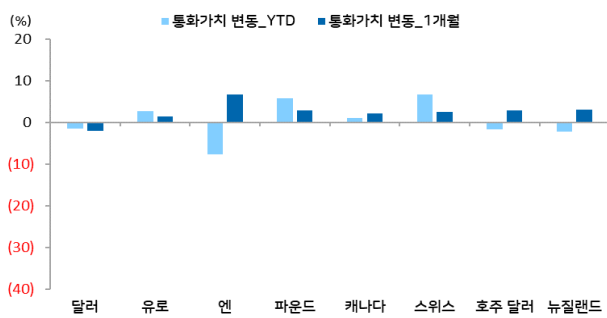
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



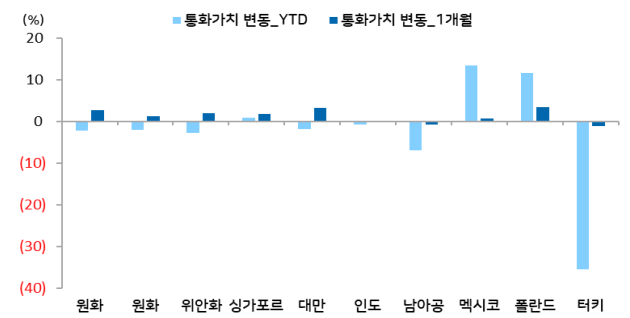
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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 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