

## 연말 파티 끝났어요, 돌아가세요

금일 달러/원 예상: 1,308~1,318원

NDF 종가: 1,310.00(스왑포인트 -2.30원 고려 시 1,312.30원 전일비 +11.90)

시장평균환율(MAR): 1,299.30원

## 오늘 자 전망: 달러 강세 &amp; 위험선호 위축에 1,310원대 수복 예상

상승요인: 강달러, 위험선호 심리 위축, 역외 롱플레이, 역내 결제수요

하락요인: 1,310원대 수급부담 확대, 수출업체 이월 네고 소화 여부 확인

오늘 달러/원은 연준 금리인하 전망 되돌림에서 기인한 글로벌 달러 강세에 1,310원대 회복 예상. 연말 약달러, 위험자산 랠리를 연출한 연준 금리인하 프라이싱이 조정 구간에 진입하면서 밤사이 강달러, 위험선호 위축으로 반전. 이에 위험통화인 원화는 코스피와 동반 하락할 가능성이 높으며 어제와 마찬가지로 역외를 중심으로 한 매수세가 환율 상승에 주요 동력으로 작용할 것으로 판단. 또한 달러/원 급반등으로 수입업체를 비롯한 달러 실수요 주체 저가매수가 따라붙을 경우 1,310원 초중반선까지 무난하게 회복할 수 있어.

다만 수출업체 수급부담은 장중 상승폭 확대를 억제하는 요인. 1,300원 위쪽은 결제보다 네고 물량에 대한 경계가 커지는 구간이기 때문에 이월 네고 물량 소화 여부는 오늘 고점과 종가 수준을 결정지을 수 있는 변수. 물론 어제 1,300원 선에서도 네고 물량이 공격적인 매도 대응을 보이지 않아 확인이 필요하지만 심리적인 수급부담 만으로도 통심리 과열을 억제할 수 있다는 생각. 따라서 오늘 캡업 출발 후 중시 외국인 순매도, 역외 비드를 소화하며 상승압력이 우위를 보이겠으나 이월 네고에 일부 상쇄되어 1,310원 초반 중심 등락 전망.

## 어제 자 동향: 위안화 약세를 쫓는 역외 비드에 1,300원 회복 성공

전일 달러/원은 1,300.4(+12.4)원. 1293원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 약세를 보이자 역외 비드가 공격적으로 유입되며 1,300원을 상회. 이후 1,300원 초반에서는 장 초반 급등에 따른 레벨 부담과 일부 차익실현으로 상승세가 둔화 됐으나 1,300원 회복에 성공하며장을 마감.

## 글로벌 동향: 달러화, 금리인하 전망 재조정에 국채금리와 동반 상승

달러지수: 102.225(+0.892), 유로/달러 1.0942(-0.0103), 달러/엔 141.99(+1.10)

달러화는 금리인하 전망 재조정에 따른 국채금리 상승, 주요통화 차익실현에 상승.

미국 2년 국채금리는 연준 공격적인 금리인하 프라이싱이 과도하다는 인식에 약 8bp 상승 마감. 10년 국채금리도 12월 S&P 제조업 PMI가 47.9로 잠정치 48.2에서 하락했고, 11월 건설지출이 전월대비 0.4% 상승하며 기대치(+0.6%)를 하회했음에도 연초 포지션 되돌림에 6.5bp 상승.

엔화는 미국 국채금리 상승에 0.7% 가량 하락. 일반적으로 일본 본토 지진은 위험선호 심리를 위축시켜 엔화 강세 재료로 소화되는게 일반적이었으나 시장은 연준 금리인하 배팅 재조정에 더 주목.

유로화는 달러화 강세, PMI 18개월 연속 침체구간 유지에 하락. 독일과 유로존 제조업 PMI는 43.2, 44.4로 컨센(43.1, 44.2)을 상회했으나 기준선 50을 계속 하회.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가 저가 고가

1,309.80/1,310.20

- -

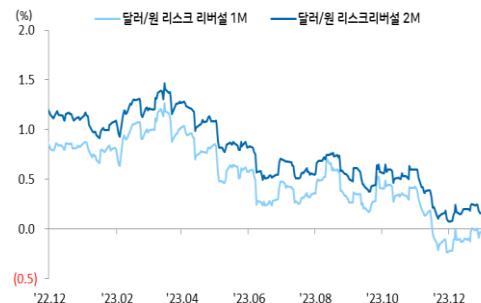
## 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:55 독일 12월 실업률(예상 5.9%, 이전 5.9%)  
22:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설  
00:00 미국 12월 ISM 제조업 PMI(예상 47.1, 이전 46.7)  
00:00 미국 11월 JOLT 구인건수(예상 8,821k, 이전 8,733k)  
04:00 미국 12월 FOMC 의사록 공개

## 달러/원, 달러지수(vs G10)



## 달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



## 금리인하 전망 재조정에 국채금리 상승, 엔화 약세폭 확대



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,300.40	12.40	1,293.00	1,303.80	1,290.20	13.60	104.15	22.32
JPY/KRW	919.74	7.76	912.65	921.12	910.98	10.14	-	-
EUR/KRW	1,434.65	8.89	1,421.49	1,437.07	1,421.18	15.89	-	-
CNH/KRW	182.37	0.79	180.98	182.77	180.80	1.97	-	-

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	102.225	0.892	0.75	USD/KRW	1,300.40	12.40	0.46	1M	(2.30)	0.05
EUR/USD	1.0942	(0.0103)	(0.91)	USD/SGD	1.3267	0.0064	0.25	2M	(4.35)	0.25
USD/JPY	141.99	1.10	(0.29)	USD/IDR	15470	73	-	3M	(6.60)	0.15
GBP/USD	1.2619	(0.0108)	(0.83)	USD/PHP	55.66	0.27	-	6M	(13.00)	0.10
USD/CNH	7.1510	0.0270	0.12	USD/RUB	91.0751	1.6034	-	12M	(24.10)	0.30
USD/CHF	0.8503	0.0096	(0.40)	USD/ZAR	18.5685	0.2064	(0.39)			
AUD/USD	0.6761	(0.0052)	(0.94)	USD/MXN	17.0252	0.0532	0.26			
NZD/USD	0.6251	(0.0074)	(1.22)	USD/PLN	3.9952	0.0592	1.94			
USD/CAD	1.3322	0.0083	0.96	USD/TRY	29.7242	0.1962	1.38			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.615	3.585	3.600	7.00
2Y	3.360	3.325	3.343	10.00
3Y	3.220	3.185	3.203	12.25
4Y	3.180	3.150	3.165	13.00
5Y	3.150	3.115	3.133	14.00

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.75	0.00	1M	5.3484	(0.63)
CD	3.83	0.00	3M	5.3273	(0.41)
통안3M	3.477	0.20	6M	5.1531	(0.46)
통안1Y	3.435	2.50	12M	4.7701	(0.09)

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.064	2.716	2.890	6.00
2Y	2.760	2.360	2.560	11.00
3Y	2.659	2.271	2.465	11.50
4Y	2.603	2.237	2.420	11.50
5Y	2.583	2.217	2.400	12.00

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,669.81	14.53	KOSPI	2,269	11,894
KOSDAQ	878.93	12.36	KOSDAQ	1,218	5,631
국고채3Y	3.240	8.60	국고채	5,554	6,832
국고채10Y	3.306	12.30	통안채	913	2,128

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

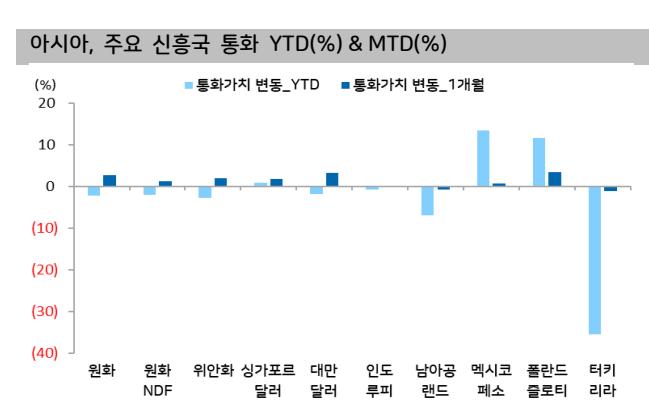
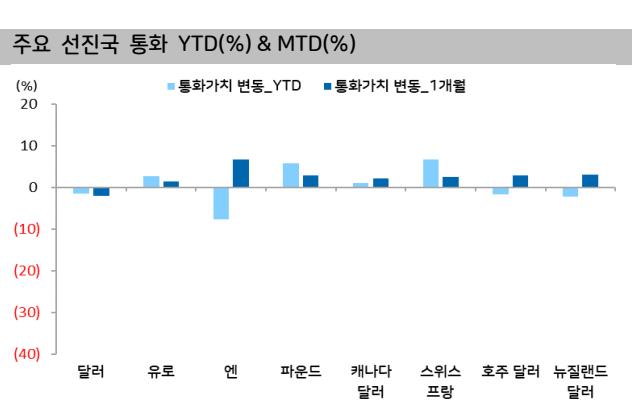
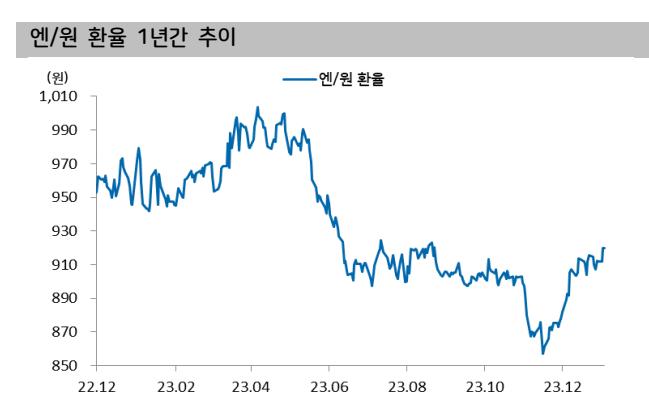
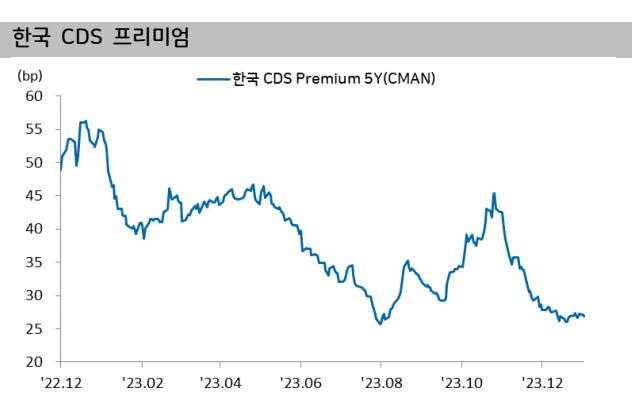
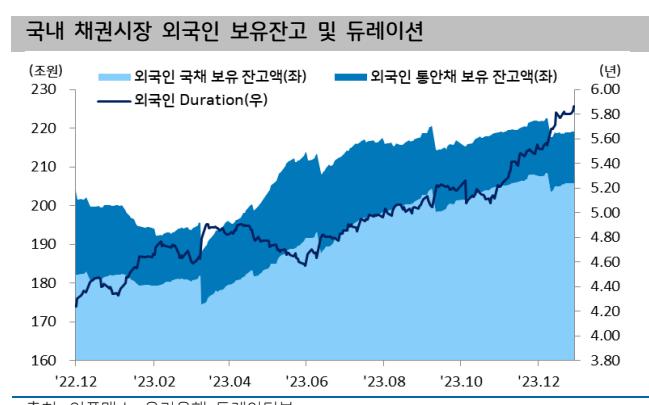
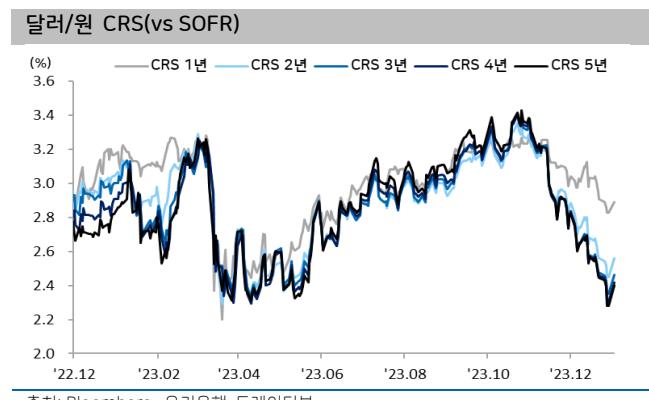
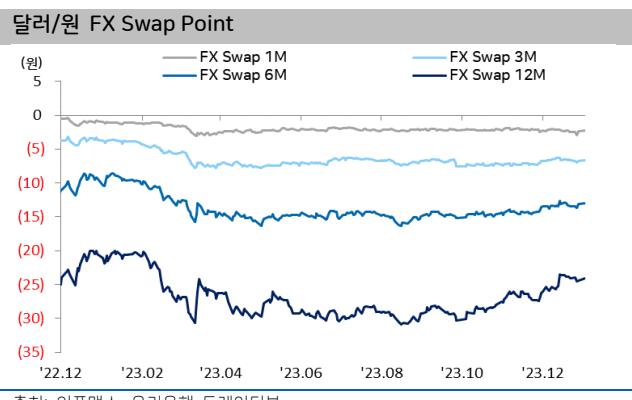
종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,715.04	25.50	0.07	0.45	미국채 2Y	4.3201	4.34	1.01	(0.73)
S&P	4,742.83	(27.00)	(0.57)	(0.67)	미국채 10Y	3.9313	8.70	2.26	0.89
NASDAQ	14,765.94	(245.41)	(1.63)	(2.05)	WTI	70.51	(1.26)	(1.76)	(6.70)
EuroStoxx 50	4,512.81	(8.84)	(0.20)	(0.27)	Brent	76.01	(2.38)	(3.04)	(6.24)
DAX 30	16,769.36	17.72	0.11	0.49	구리	8,544.50	(80.00)	(0.93)	-
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,574.00	(160.00)	(0.96)	-
Shanghai	2,962.28	(12.66)	(0.43)	2.19	대우	1,273.50	(31.75)	(2.43)	(3.03)
Hang Seng H	5,672.53	(95.97)	(1.66)	-	Gold	2,067.50	(16.00)	(0.77)	0.45

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 12월 차이신 제조업 PMI(F)(50.8, 예상 50.3 상회)	17:55 독일 12월 실업률(예상 5.9%, 이전 5.9%)	10:45 중국 12월 차이신 서비스업 PMI(예상 51.6, 이전 51.5)
17:55 독일 12월 제조업 PMI(F)(43.3, 예상 43.1 상회)	22:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	17:55 독일 12월 서비스업 PMI(F)(예상 48.4, 이전 48.4)
18:00 유로 12월 제조업 PMI(F)(44.4, 예상 44.2 상회)	00:00 미국 12월 ISM 제조업 PMI(예상 47.1, 이전 46.7)	18:00 유로 12월 서비스업 PMI(F)(예상 48.1, 이전 48.1)
18:00 유로 11월 M3 통화공급 YOY(-0.9%, 예상 -1.0% 상회)	00:00 미국 11월 JOLT 구인구수(예상 8,821k, 이전 8,733k)	18:30 영국 12월 서비스업 PMI(F)(예상 52.7, 이전 52.7)
18:30 영국 12월 제조업 PMI(F)(46.2, 예상 46.4 하회)	04:00 미국 12월 FOMC 의사록 공개	22:00 독일 12월 CPI YoY(P)(예상 3.7%, 이전 3.2%)
23:45 미국 12월 S&P 제조업 PMI(F)(47.9, 예상 48.4 하회)		22:15 미국 12월 ADP 민간고용(예상 121k, 이전 103k)
00:00 미국 11월 건설지출 MoM(0.4%, 예상 0.6% 하회)		22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 216k, 이전 218k)
		23:45 미국 12월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 51.3, 이전 51.3)

## Chart



### 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