



## 연초 강달러 랠리 일시중지, 1,310원 지지 여부 테스트

금일 달러/원 예상: 1,309~1,316원

NDF 증가: 1,313.00(스왑포인트 -2.50원 고려 시 1,315.50원 전일비 +0.10)

시장평균환율(MAR): 1,310.20원

**오늘 자 전망: 강달러 부담 완화, 위험선호 회복에 하락 시도 예상**

**상승요인:** 수입업체 결제 수요 점진적 확대, 한반도 지정학 위험 경계

**하락요인:** 강달러 부담 완화, 위험선호 회복, 수출업체 네고 물량 우위

오늘 달러/원은 강달러 랠리 둔화, 위험선호 회복 등 영향에 1,310원 지지력 테스트 예상. 미국 12월 고용지표가 예상을 웃도는 호조를 보였으나 서비스업 PMI 부진으로 3월 인하배팅 후퇴가 일단락되며 연초 달러화 상승을 이끌었던 재료가 소멸. 이에 코스피를 비롯한 아시아 증시 상승 가능성이 높으며 외환시장에서도 원화를 비롯한 위험통화 강세가 관찰될 것으로 기대. 또한 1,310원대에서 수출업체 네고 물량이 수급 주도권을 쥐고 있다는 점도 환율 하락을 점치게 하는 요인.

다만 수입업체 결제를 비롯한 저가매수는 하단을 지지. 지난 주 후반 달러 실수요 주체 물량 소화가 뜸해지긴 했으나 연이은 환율 상승으로 롱심리가 자극을 받으면서 수입 결제 소화 규모도 점차 커질 수 있다는 생각. 또한 북한 미사일 발사로 인한 지정학 위험 고조도 롱심리를 지지하는 재료. 따라서 오늘 보합 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내 네고 유입에 힘입어 하락압력이 우세한 모습을 보이며 1,310원 초반을 중심으로 제한적인 하락 시도 전망.

**어제 자 동향: 미국 고용지표 관망 속 지정학 리스크에 상승 마감**

전일 달러/원은 1,315.4(+5.4)원. 1,313원에 출발한 환율은 개장가를 중심으로 횡보하다 점심시간 직후 북한 서해 포격 소식에 급등. 이후 1,310원 중반에서 역외 비드 유입에 제한적인 상승흐름을 이어가며 1,310원 중반 수복에 성공.

**글로벌 동향: 달러화, 고용 호조에도 서비스 심리 부진에 소폭 하락**

달러지수:102.412(-0.010), 유로/달러 1.0943(-0.0002), 달러/엔 144.63(0.00)

달러화는 비농업 고용 호조에도 서비스업 PMI 부진에 주요통화에 약보합 마감.

미국 12월 비농업 신규 고용은 21.6만명 증가하며 예상(17.5만명)을 큰 폭으로 상회했으며, 실업률은 3.7%로 전월과 동일한 수준을 유지(예상 3.8%). 시간당 평균 임금 상승률은 전월대비 0.4% 상승하며 예상치(+0.3%)를 웃돌아. 견고한 고용 회복이 계속되면서 연준 금리인하 시점이 더 늦춰질 수 있다는 경계를 자극. 이후 12월 ISM 서비스업 지표가 신규주문, 고용 부진에 크게 하락하면서 3월 인하 배팅은 소폭 증가.

토마스 바킨 리치먼드 연은 총재는 2% 물가목표 달성에 확신이 생길 경우 통화 긴축을 정상화하자는 의견에 반대하지 않지만 연초 임금상승이 변수가 될 수 있다고 지적. 다만 3월 금리인하 가능성에 대한 질문에 예단하지 않겠다는 스탠스를 보여주며 인하 기대를 일축하지는 않아.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

1,312.90/1,313.10

저가

고가

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

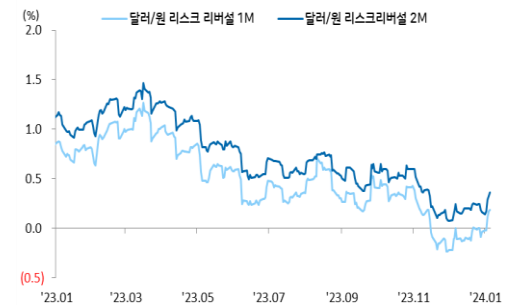
16:00 독일 11월 제조업 주문 MoM(예상 -, 이전 -3.7%)

01:00 미국 12월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이션

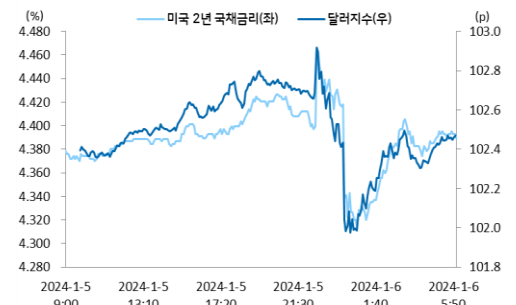
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



고용 호조 vs 서비스업 부진, 달러와 국채금리 소폭 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,315.40	5.40	1,313.00	1,317.20	1,311.10	6.10	112.83	23.12
JPY/KRW	906.14	(5.62)	904.82	909.53	904.82	4.71	-	-
EUR/KRW	1,438.07	5.97	1,433.91	1,440.53	1,433.91	6.62	-	-
CNH/KRW	183.28	0.38	182.52	183.55	182.52	1.03	-	-

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	102.412	(0.010)	1.06	USD/KRW	1,315.40	5.40	2.13	1M	(2.50)	(0.15)
EUR/USD	1.0943	(0.0002)	(0.87)	USD/SGD	1.3296	0.0003	0.70	2M	(4.55)	(0.10)
USD/JPY	144.63	0.00	2.55	USD/IDR	15515	25	0.77	3M	(6.80)	(0.05)
GBP/USD	1.2720	0.0038	(0.09)	USD/PHP	55.58	0.08	0.34	6M	(13.50)	(0.30)
USD/CNH	7.1627	(0.0125)	0.52	USD/RUB	90.9373	(0.3786)	1.64	12M	(25.10)	(0.30)
USD/CHF	0.8500	(0.0002)	1.02	USD/ZAR	18.6852	(0.0191)	1.76	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6713	0.0006	(1.45)	USD/MXN	16.8792	(0.1354)	(0.55)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6244	0.0009	(1.19)	USD/PLN	3.9772	0.0058	1.05	5Y	28.105	(0.650)
USD/CAD	1.3363	0.0013	0.91	USD/TRY	29.7961	0.0426	0.91			

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	3.610	3.580	3.595	2.75	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.425	3.395	3.410	6.00	RP(7일)	3.40	0.00	1M	5.3392	(0.45)
3Y	3.315	3.280	3.298	7.25	CD	3.81	(1.00)	3M	5.3293	(0.01)
4Y	3.270	3.240	3.255	7.25	통안3M	3.467	0.50	6M	5.1928	1.48
5Y	3.245	3.215	3.230	7.50	통안1Y	3.389	1.00	12M	4.8545	3.52

## 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	3.202	2.618	2.910	3.00	KOSPI	2,578.08	(8.94)	KOSPI	(438)	8,994
2Y	2.970	2.370	2.670	4.00	KOSDAQ	878.33	12.08	KOSDAQ	1,422	911
3Y	2.906	2.304	2.605	5.50	국고채3Y	3.283	5.60	국고채	2,133	(6,013)
4Y	2.890	2.290	2.590	7.00	국고채10Y	3.344	5.60	통안채	627	10,807
5Y	2.910	2.310	2.610	9.50						

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	37,466.11	25.77	0.07	(0.59)	미국채 2Y	4.3807	(0.38)	(0.09)	3.08
S&P	4,697.24	8.56	0.18	(1.52)	미국채 10Y	4.0457	4.69	1.17	4.29
NASDAQ	14,524.07	13.77	0.09	(3.25)	WTI	73.81	1.62	2.24	3.01
EuroStoxx 50	4,463.51	(10.50)	(0.23)	(1.29)	Brent	78.76	1.17	1.51	2.23
DAX 30	16,594.21	(23.08)	(0.14)	(0.94)	구리	8,463.00	(3.50)	(0.04)	(1.12)
Nikkei225	33,377.42	89.13	0.27	(0.26)	니켈	16,372.00	308.00	1.92	(1.39)
Shanghai	2,929.18	(25.17)	(0.85)	(1.54)	대두	1,249.75	(12.25)	(0.97)	(3.38)
Hang Seng H	5,606.98	(42.25)	(0.75)	(2.80)	Gold	2,049.80	(0.20)	(0.01)	(1.06)

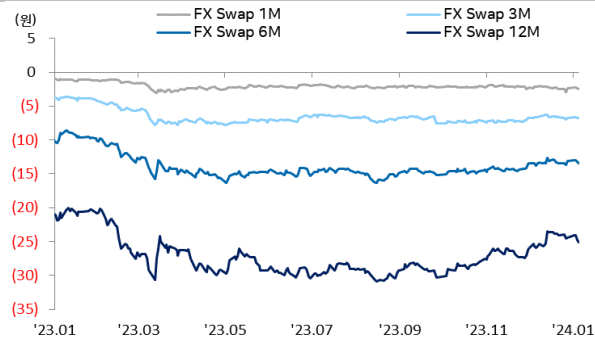
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 독일 11월 소매판매 MoM(-2.5%, 예상 -0.5% 하회)	<7일>	09:30 호주 11월 소매판매 MoM(예상 1.2%, 이전 -0.2%)
19:00 유로 12월 CPI YoY(P)(2.9%, 예상 2.9% 부합)	01:15 미국 로리 로건 델러스 연은 총재 연설	16:00 독일 11월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 -0.4%)
22:30 미국 12월 비농업 신규고용(216k, 예상 170k 상회)	<8일>	19:00 유로 11월 실업률(예상 6.5%, 이전 6.5%)
22:30 미국 12월 실업률(3.7%, 예상 3.8% 하회)	16:00 독일 11월 제조업 주문 MoM(예상 -, 이전 -3.7%)	20:00 미국 12월 NFIB 소기업 낙관(예상 91.0, 이전 90.6)
22:30 미국 12월 임금상승 MoM(0.4%, 예상 0.3% 상회)	01:00 미국 12월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이션	02:30 유로 발누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
00:00 미국 11월 제조업 주문 MoM(2.6%, 예상 2.4% 상회)		
00:00 미국 12월 ISM 서비스업 PMI(50.6, 예상 52.5 하회)		
03:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

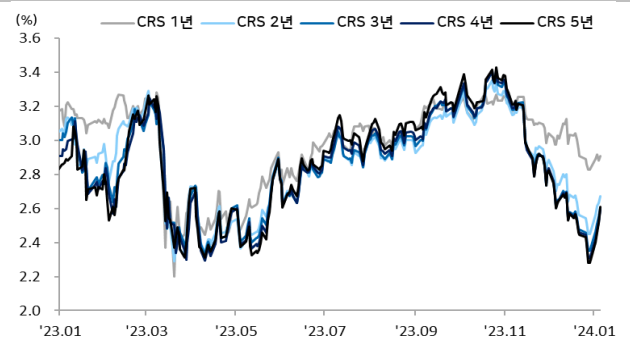
## Chart

달러/원 FX Swap Point



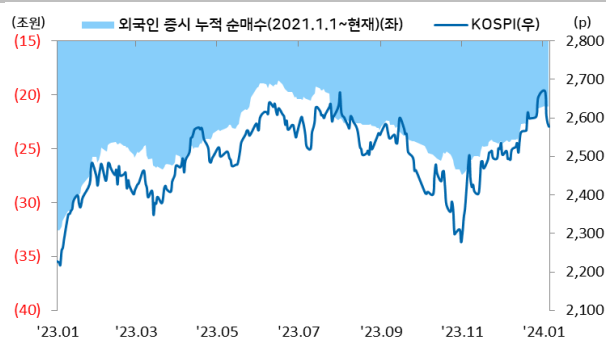
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

달러/원 CRS(vs SOFR)



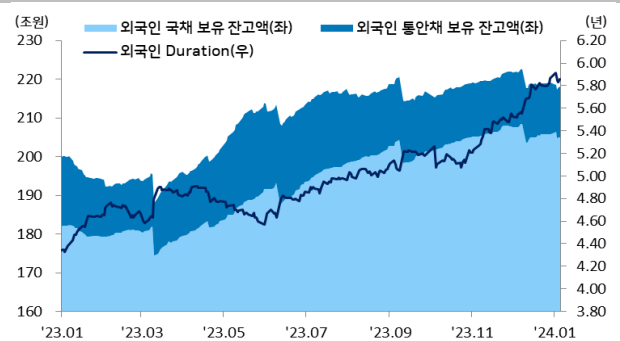
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



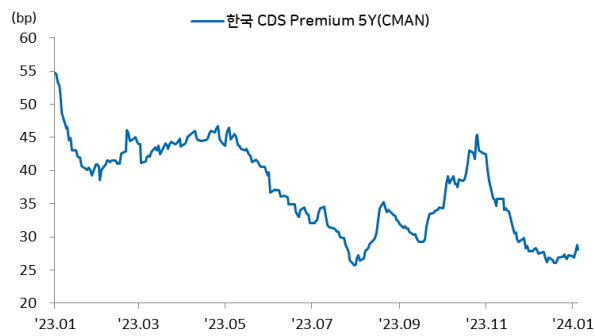
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



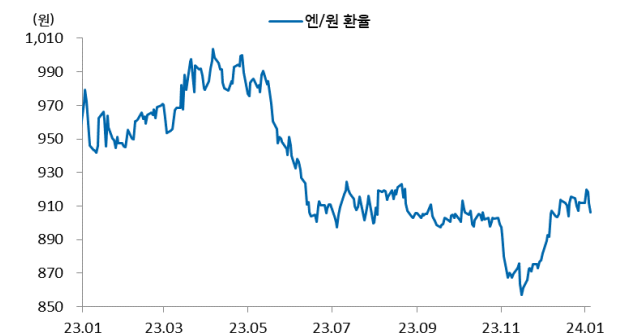
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

한국 CDS 프리미엄



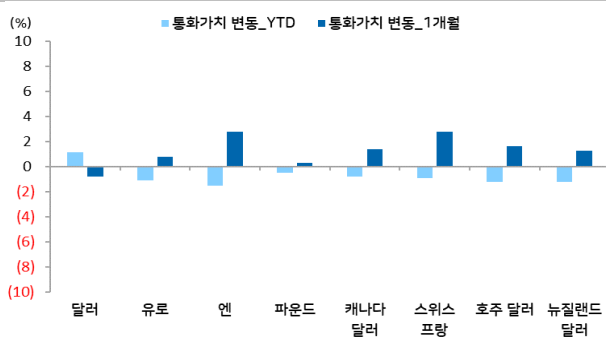
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율 1년간 추이



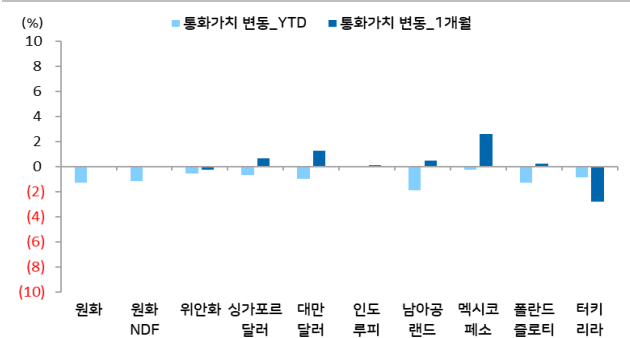
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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 하시기 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