

아니 땐 굴뚝에 금리조기인하 있을까

금일 달러/원 예상: 1,312~1,322원

NDF 종가: 1,312.10(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,314.45원 전일비 +1.55)

시장평균환율(MAR): 1,316.00원

금일 전망: 위험선호 위축에 따른 달러 강세 예상

상승요인: 역외 롱플레이, 커스터디 매수, 위험선호심리 위축

하락요인: 수출업체 네고, 미 국채금리 하락

오늘 달러/원은 미국 12월 헤드라인 CPI 지수 예상 상회에 전일 대비 상승 출발 예상. 연말 강한 위험자산 랠리를 보여준 연준 금리인하 프라이싱이 조정구간에 진입하였고 이번 CPI 지표가 이를 뒷받침함. 이에 원화는 코스피와 동반 하락 예상되며 커스터디를 중심으로한 매수세가 환율 상승에 일조할 것으로 판단. 또한 달러/원 반등으로 장초반 수입업체를 비롯한 달러 실수요 주체 매수가 따라붙을 경우 1,320원 레벨까지 상승 가능성 배제하기 힘든 상황.

다만, 견조한 CPI에도 불구하고 오후 뉴욕장에서 미 국채금리 하락에 따른 달러 강세폭이 제한됐던 점은 장 중 상승폭을 제한할 전망. 또한 1,320원대에서 수출업체 네고 고점으로 인식되는 구간으로 상단 폭 제한하며 롱심리 과열을 억제할 수 있다고 판단. 따라서 장초반 증시 외국인순매도 및 역외 솟커버 소화하며 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고 물량 출회에 일부 상쇄되어 1,310원 후반 등락 예상.

전일 동향: 위안화 강세 및 네고 물량에 달러/원 하락 마감

전일 달러/원은 1,312.9(-7.2)원. 전일 종가 부근에서 시작한 환율은 달러약세와 위안화 강세 흐름에 역외 솟플레이와 함께 하락 추세 지속. 또한 삼성 계열사 지분 정리 소식과 장중 네고 물량 출회 또한 환율 하락에 일조하여 1,310원 초반 까지 밀리며 5영업일만에 음봉 마감.

글로벌 동향: 달러화, 물가지표 발표에 상승과 하락

달러지수: 103.969(+0.550), 유로/달러 1.0810(-0.0053), 달러/엔 145.83(+0.99)

미국 12월 소비자물가지수가 3.4%로 전년대비 0.3% 상승, 전월대비 역시 0.1%에서 0.3%로 상승. 근원소비자물가지수는 3.9%로 전년 대비 0.1% 하락하였으나 예측치인 3.8%대비 0.1% 상승하며 달러화 강세와 미 국채금리 상승. 그러나 토마스 바킨 미 리치몬드 연방준비은행 총재의 비둘기파적인 언급과 소비자물가지수 구성 항목으로부터 물가는 둔화되고 있다는 시장의 인식에 달러화 및 미 국채금리는 상승폭을 되돌리며 안정을 찾음.

유로화 및 엔화는 미 CPI만큼 영향력이 큰 이벤트 없이 미국의 물가지표와 달러화 움직임에 따라 CPI지표 발표 후 달러대비 약세폭을 키웠으나 달러화 및 미 국채금리가 안정을 찾아가며 하락폭을 되돌림.

뉴욕증시는 물가지표와 신규실업수당청구건수 발표를 소화하며 상승하는 모습을 보이는 듯 하기도 하였으나, 클리블랜드 연은 총재의 3월 금리인하는 이르다는 발언에 하락폭 확대. 이후 물가지표 구성 항목에 대한 물가는 여전히 둔화되고 있다는 인식과 미 리치몬드 연은 총재의 비둘기파적 언급으로 하락폭을 축소하며 혼조.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가 저가 고가

1,312.00/1,312.20

- -

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 영국 GDP(MoM)(11월) (예상 0.2%, 이전 -0.3%)

22:30 미국 생산자물가지수 (MoM) (12월) (예상 0.1%)

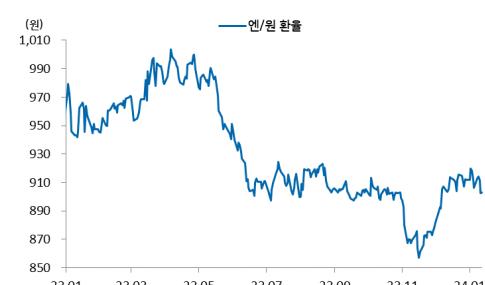
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버셜 1M, 2M



엔/원 환율



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,312.90	(7.20)	1,319.00	1,319.60	1,312.70	6.90	118.35	5.58
JPY/KRW	902.67	(8.68)	905.83	906.74	902.35	4.39	-	-
EUR/KRW	1,442.06	(1.06)	1,448.66	1,448.66	1,441.76	6.90	-	-
CNH/KRW	183.18	(0.56)	183.73	183.73	183.14	0.59	-	-

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	102.319	(0.043)	(0.09)	USD/KRW	1,312.90	(7.20)	(0.19)	1M	(2.35)	0.05
EUR/USD	1.0972	(0.0001)	0.27	USD/SGD	1.3308	(0.0008)	0.09	2M	(4.50)	(0.15)
USD/JPY	145.29	(0.47)	0.46	USD/IDR	15549	(21)	0.22	3M	(6.65)	0.05
GBP/USD	1.2760	0.0018	0.31	USD/PHP	55.98	(0.29)	0.73	6M	(13.10)	0.00
USD/CNH	7.1751	(0.0081)	0.17	USD/RUB	88.7053	(0.9141)	(2.45)	12M	(24.80)	0.20
USD/CHF	0.8520	0.0012	0.24	USD/ZAR	18.6423	(0.0517)	(0.23)			
AUD/USD	0.6688	(0.0012)	(0.37)	USD/MXN	16.9129	(0.0612)	0.20			
NZD/USD	0.6233	0.0006	(0.18)	USD/PLN	3.9667	0.0140	(0.26)			
USD/CAD	1.3395	0.0014	0.24	USD/TRY	30.0161	0.0500	0.74			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.550	3.520	3.535	(4.00)
2Y	3.330	3.300	3.315	(5.00)
3Y	3.230	3.200	3.215	(4.75)
4Y	3.195	3.165	3.180	(4.50)
5Y	3.175	3.140	3.158	(4.75)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.67	(13.00)	1M	5.3332	(0.10)
CD	3.78	(1.00)	3M	5.3140	(1.25)
통안3M	3.415	(1.10)	6M	5.1557	(2.91)
통안1Y	3.312	(2.80)	12M	4.8030	(4.02)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.141	2.539	2.840	(3.50)
2Y	2.850	2.250	2.550	(6.50)
3Y	2.827	2.223	2.525	(5.00)
4Y	2.853	2.247	2.550	(3.00)
5Y	2.928	2.322	2.625	(1.00)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,540.27	(1.71)	KOSPI	22,983	24,741
KOSDAQ	882.53	7.07	KOSDAQ	805	1,373
국고채3Y	3.227	(4.20)	국고채	(767)	3,598
국고채10Y	3.307	(3.90)	통안채	1,006	5,113

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,711.02	15.29	0.04	0.65	미국채 2Y	4.2451	(11.29)	(2.59)	(3.10)
S&P	4,780.24	(3.21)	(0.07)	1.77	미국채 10Y	3.9658	(6.25)	(1.55)	(1.97)
NASDAQ	14,970.19	0.54	0.00	3.07	WTI	72.02	0.65	0.91	(2.43)
EuroStoxx 50	4,442.28	(26.70)	(0.60)	(0.48)	Brent	78.60	1.80	2.34	(0.20)
DAX 30	16,547.03	(142.78)	(0.86)	(0.28)	구리	휴장	-	-	-
Nikkei225	35,049.86	608.14	1.77	5.01	니켈	휴장	-	-	-
Shanghai	2,886.65	8.95	0.31	(1.45)	대우	1,231.25	2.50	0.20	(1.48)
Hang Seng H	5,494.48	73.25	1.35	(2.01)	Gold	2,019.20	(8.60)	(0.42)	(1.49)

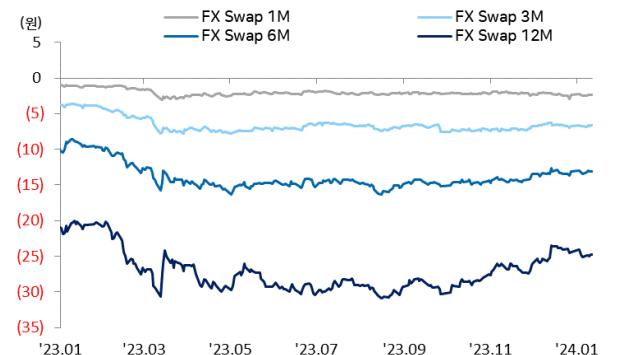
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

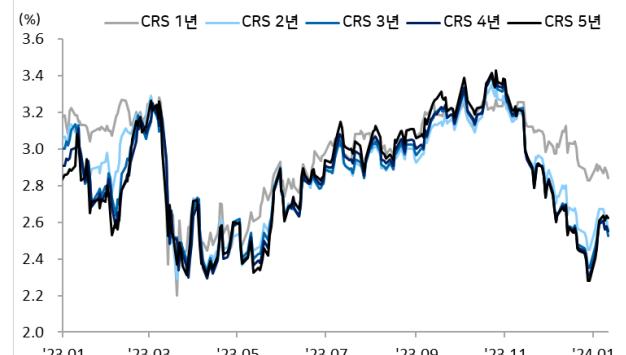
전일	금일	익일
10:00 한국 금리 결정(1월)(실제 3.5%, 이전 3.5%)		
18:00 유럽중앙은행 월례보고서		
22:30 미국 소비자물가지수(MoM)(12월)(실제 0.3%, 이전 0.3%)	16:00 영국 GDP(MoM)(11월)(예상 0.2%, 이전 -0.3%)	미국 휴일 마틴루터킹 주니어 추모일
22:30 미국 소비자물가지수(YoY)(12월)(실제 3.4%, 이전 3.1%)	22:30 미국 생산자물가지수 (MoM) (12월) (예상 0.1%)	08:55 한국 무역수지(12월)(이전 4.48B)
22:30 미국 신규 실업수당청구건수 (실제 202K, 이전 202K)		

Chart

달러/원 FX Swap Point



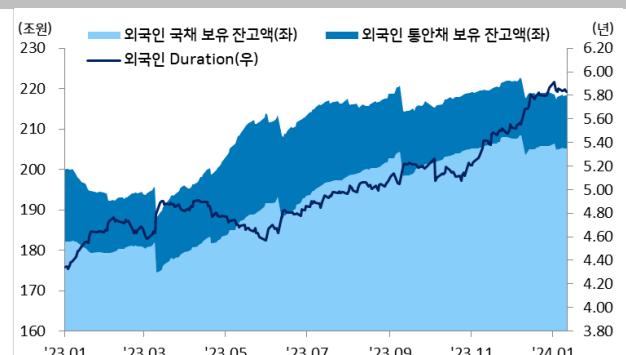
달러/원 CRS(vs SOFR)



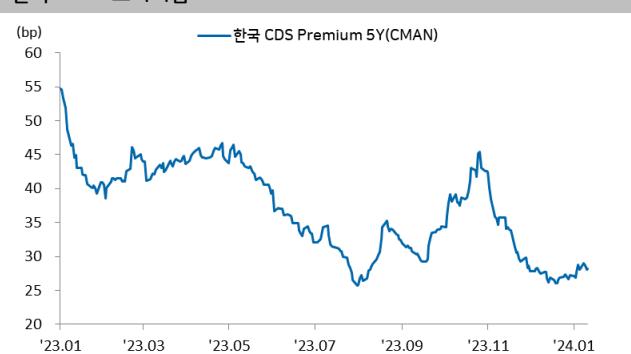
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



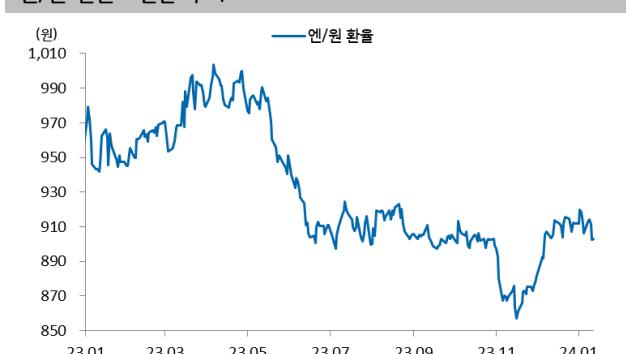
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 드레이션



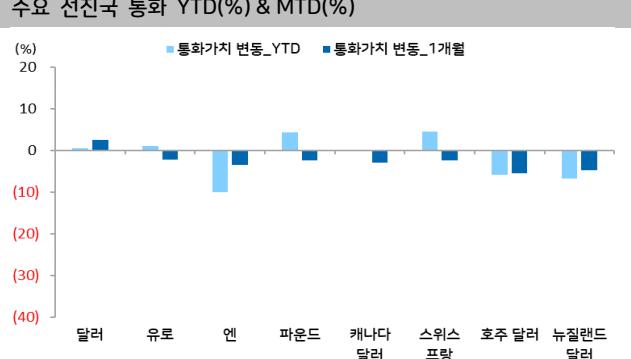
한국 CDS 프리미엄



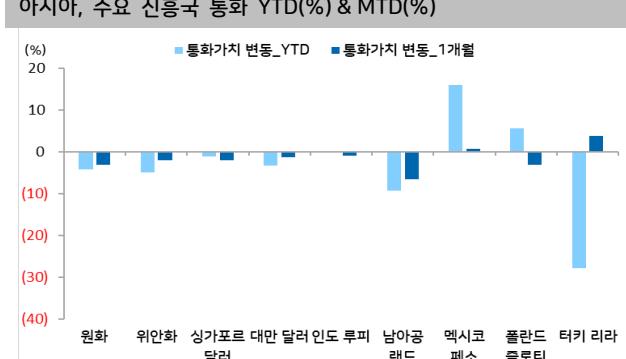
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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 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