

수출업체 매도대응 속

1,310원 중반 레벨 수복 시도

금일 달러/원 예상: 1,310~1,317원

NDF 종가: 1,311.25(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,313.55원 전일비 +0.05)

시장평균환율(MAR): 1,314.10원

오늘 자 전망: 원화 위험자산 리스크 오프, 위안화 약세에 상승 예상

상승요인: 국내증시 외국인 자금 이탈 지속, 위안화 약세 연동, 역외 통

하락요인: 1,320원 단기 고점 확인 이후 1,310원대 수출 이월 네고 소화

오늘 달러/원은 보합 출발 후 위험선호 부진, 위안화 약세에 연동되어 1,310원 중반 회복 시도 예상. 미국 연방정부 셋다운 마감시한이 임박하면서 정치적 불확실성이 뉴욕증시를 비롯한 글로벌 위험자산 투심을 위축시키는 재료로 소화될 가능성이 높후. 이에 국내증시도 지난 주 금요일에 이어 외국인 자금 이탈이 계속될 것으로 판단. 또한 중국 정부가 성장 회복을 지원하기 위해 금리인하를 단행할 경우 최근 디플레이션 리스크와 맞물려 위안화 약세 압력이 커질 수 있다는 점도 원화를 비롯한 아시아 통화에 부정적인 요인. 따라서 역외를 중심으로 증시 하락과 위안화 약세를 쫓아 롱포지션의 새롭게 구축되며 환율 상승을 주도할 듯.

다만 수출업체 이월 네고는 상단을 지지. 연초 1,320원 단기 고점을 확인한 뒤 1,310원대에서는 수출업체의 적극적인 매도대응이 확인됐으며 오늘도 동일한 패턴이 반복될 것으로 기대. 따라서 오늘 보합 출발 후 증시 외국인 순매도, 위안화 약세에 연동되어 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고에 상쇄되어 상승폭은 제한될 전망.

어제 자 동향: 코스피 하락에도 달러 약세, 수출 네고에 강보합 마감

전일 달러/원은 1,313.5(+0.6)원. 1,313원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 하락에 1,317원까지 레벨을 높였으나 네고 물량이 유입되고 주요통화에 달러가 하락하면서 추가 상승 제한. 이후 1,310원 중반에서 하회하다 장 막판 네고물량이 몰리며 일시적으로 하락 전환했으나 마감 직전 저가매수에 강보합으로 마감.

글로벌 동향: 달러화, 국채금리 급락에도 유로와 파운드에 소폭 상승

달러지수: 102.404(+0.113), 유로/달러 1.0951(-0.0021), 달러/엔 144.88(-0.41)

달러화는 PPI 예상 하회로 인한 국채금리 급락에도 엔화를 제외한 주요통화에 선방.

미국 12월 헤드라인, 근원 생산자물가지수(PPI)는 전월대비 -0.1%, 0.0%로 시장 컨센(+0.1%, +0.2%)를 하회. 이에 직전 소비자물가 서프라이즈에도 꺾이지 않았던 시장 조기 금리인하 배팅에 다시 불이 붙으며 2년 국채금리는 10bp 급락. 이에 미국 국채금리와 동행하는 엔화는 약 0.3% 상승.

반면 유로, 파운드화는 미국 PPI 발표 후 일시적으로 급등했으나 유럽과 영국 국채금리도 낙폭을 키우자 반발매도가 유입되며 달러에 약보합으로 마감. 위안화는 중국 CPI가 3개월 연속 전년대비マイ너스를 기록하며 디플레이션 징후가 다시 관찰되자 다음 주 MLF 금리를 인하할 것이라 기대에 달러에 하락.

한편 미국과 영국 후티 반군 공습으로 중동 지정학 긴장감이 높아지며 원자재가 격 상승과 글로벌 물류 비용 상승 우려가 부상. 이에 국제유가는 장중 배럴당 75 달러를 돌파하기도 했으나 뉴욕장에서 상승폭을 반납하며 70달러 초반 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가 저가 고가

1,311.00/1,311.50 - -

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:20 중국 1년 MLF 금리(예상 2.40%, 이전 2.50%)

19:00 유로 11월 산업생산 MoM(예상 -0.3%, 이전 -0.7%)

23:15 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



미국 2년 국채금리 PPI 예상 하회에 급락, 달러는 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,313.50	0.60	1,313.00	1,317.50	1,311.20	6.30	111.71	(6.64)
JPY/KRW	905.11	2.52	904.76	907.51	902.77	4.74	-	-
EUR/KRW	1,442.05	0.16	1,441.85	1,445.86	1,438.69	7.17	-	-
CNH/KRW	183.16	(0.01)	183.11	183.55	182.70	0.85	-	-

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	102.404	0.113	(0.01)	USD/KRW	1,313.50	0.60	(0.14)	1M	(2.30)	0.05
EUR/USD	1.0951	(0.0021)	0.07	USD/SGD	1.3314	0.0006	0.14	2M	(4.55)	(0.05)
USD/JPY	144.88	(0.41)	0.17	USD/IDR	15550	1	0.23	3M	(6.75)	(0.10)
GBP/USD	1.2753	(0.0007)	0.26	USD/PHP	55.93	(0.05)	0.65	6M	(13.20)	(0.10)
USD/CNH	7.1893	0.0142	0.37	USD/RUB	88.3870	(0.3183)	(2.80)	12M	(25.00)	(0.20)
USD/CHF	0.8523	0.0003	0.27	USD/ZAR	18.6537	0.0114	(0.17)			
AUD/USD	0.6686	(0.0002)	(0.40)	USD/MXN	16.8683	(0.0446)	(0.06)			
NZD/USD	0.6241	0.0008	(0.05)	USD/PLN	3.9794	0.0127	0.06			
USD/CAD	1.3410	0.0015	0.35	USD/TRY	30.0855	0.0694	0.97			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.530	3.500	3.515	(2.00)
2Y	3.285	3.255	3.270	(4.50)
3Y	3.195	3.160	3.178	(3.75)
4Y	3.170	3.135	3.153	(2.75)
5Y	3.155	3.120	3.138	(2.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.80	13.00	1M	5.3380	0.48
CD	3.77	(1.00)	3M	5.3165	0.25
통안3M	3.405	(1.00)	6M	5.1535	(0.22)
통안1Y	3.298	(1.40)	12M	4.7898	(1.32)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	Mid	전일비
1Y	3.111	2.509	2.810	(3.00)
2Y	2.821	2.219	2.520	(3.00)
3Y	2.808	2.202	2.505	(2.00)
4Y	2.841	2.239	2.540	(1.00)
5Y	2.928	2.322	2.625	0.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,525.05	(15.22)	KOSPI	(2,143)	23,037
KOSDAQ	868.08	(14.45)	KOSDAQ	(1,685)	911
국고채3Y	3.204	(2.30)	국고채	3,029	4,494
국고채10Y	3.306	(0.10)	통안채	0	4,486

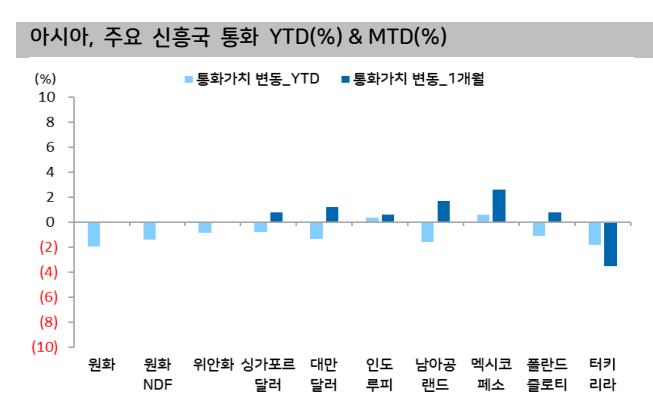
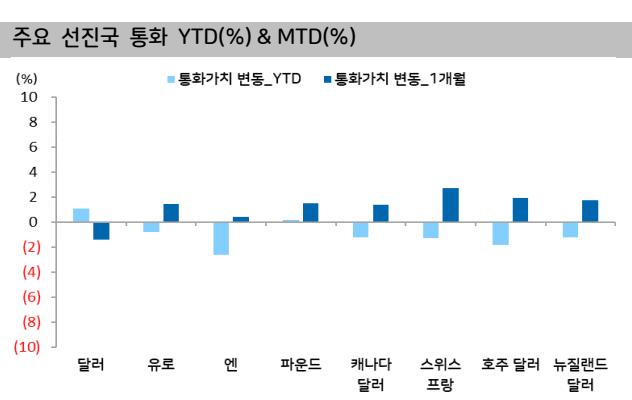
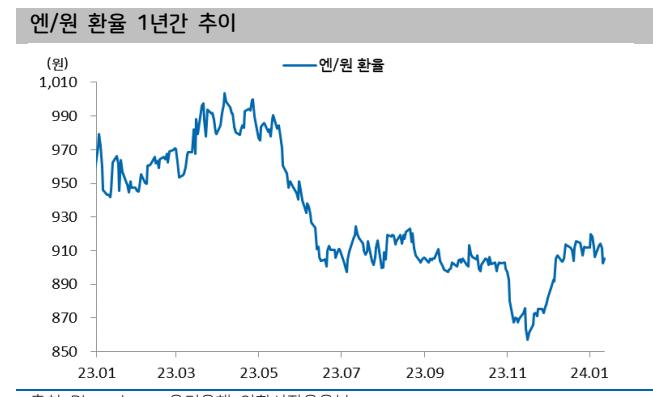
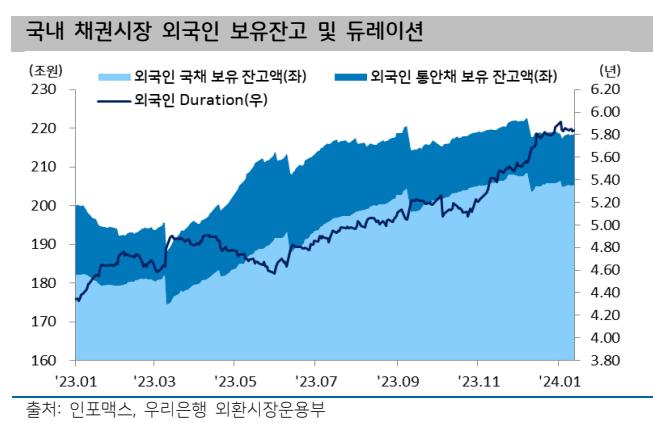
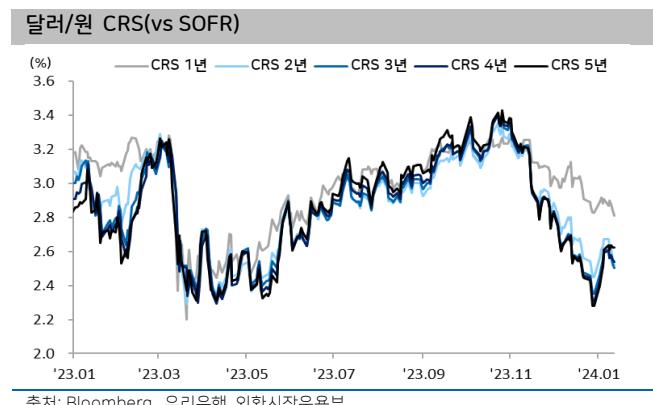
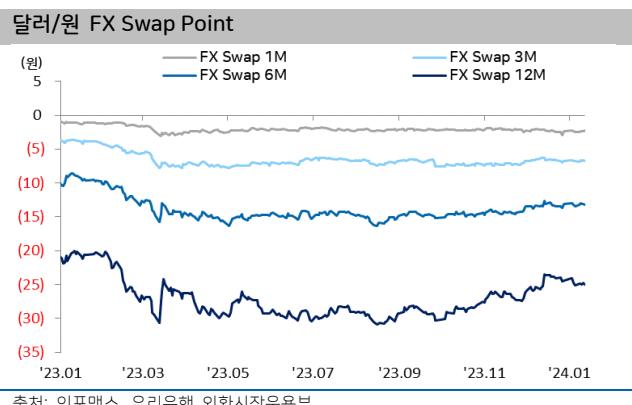
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 12월 CPI YoY(-0.3%, 예상 -0.4% 상회)	10:20 중국 1년 MLF 금리(예상 2.40%, 이전 2.50%)	16:00 독일 12월 CPI YoY(F)(예상 3.7%, 이전 3.7%)
10:30 중국 12월 PPI YoY(-2.7%, 예상 -2.6% 하회)	19:00 유로 11월 산업생산 MoM(예상 -0.3%, 이전 -0.7%)	16:00 영국 11월 3개월 평균 임금 YoY(예상 6.8%, 이전 7.3%)
11:12 중국 12월 수출 YoY(2.3%, 예상 1.5% 상회)	23:15 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰(예상 12.0, 이전 12.8)
16:00 영국 11월 산업생산 MoM(0.3%, 예상 0.3% 부합)		22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업(예상 -5.0, 이전 -14.5)
21:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설		00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
22:30 미국 12월 PPI YoY(1.0%, 예상 1.3% 하회)		01:00 미국 크리스토퍼 월리 연준 의사 연설
00:00 미국 달 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설		
06:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설		

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 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