

상단 수급부담 경계 속 1,320원 안착 여부 확인

금일 달러/원 예상: 1,318~1,325원

NDF 종가: 1,318.20(스왑포인트 -2.55 고려 시 1,320.75원 전일비 +0.55)

시장평균환율(MAR): 1,319.30원

오늘 자 전망: 이월 네고 경계 속 역외 롱플레이에 제한적 상승 시도

상승요인: 글로벌 달러 강세, 위험선호 둔화, 역외 롱플레이 추가 유입

하락요인: 1,320원대 수출업체 이월 네고 고점매도 대응 재개 가능성

오늘 달러/원은 엔화 약세로 인한 강달러, 위험선호 부진 영향에 1,320원 안착 시도 예상. 작년 연말 BOJ 긴축 기대에 강세를 보였던 엔화가 다시 약세로 돌아 서면서 강달러 지지 요인으로 전환. 주요국 중앙은행 조기 금리인하 기대 부인으로 위험선호 분위기가 주춤하다는 점도 국내증시와 위험통화인 원화에 부정적인 재료. 이에 어제와 마찬가지로 역외를 중심으로 한 매수세가 환율 상승압력 확대로 이어질 것으로 보이며 1,320원 초반까지 고점을 높일 수 있다는 생각.

다만 수출업체 이월 네고는 상단을 지지. 어제 예상과 달리 환율이 장 초반부터 빠르게 상승하자 수출업체는 고점매도로 대응하지 않고 관망으로 전략을 변경. 오늘은 전고점에 대한 레벨 부담에 직면한 상황에서 수출업체가 다시 매도대응으로 재개할 확률이 높기 때문에 어제처럼 별다른 저항없이 환율이 상승하긴 어려운 환경. 따라서 오늘 강보합 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 비드 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고 물량에 대부분 상쇄되어 1,320원 초반을 중심으로 제한적인 상승 시도를 이어 나갈 것으로 전망.

어제 자 동향: 대만 달러 추종, 역외 비드 유입에 1,320원 회복

전일 달러/원은 1,320.2(+6.7)원. 1,313.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 역외를 중심으로 비드가 강하게 유입되며 상승폭을 확대. 아시아장에서 달러가 약세를 보였으나 이례적으로 대만 달러와 유사한 움직임을 보였고, 환율이 재차 상승 했음에도 수출업체 매도대응이 부재한 영향에 1,320원 회복 성공.

글로벌 동향: 달러화, 일본 국채금리 하락에 따른 엔화 약세에 상승

달러지수: 102.587(+0.183), 유로/달러 1.0950(-0.0001), 달러/엔 145.77(+0.89)

달러화는 미국 휴장 속 일본 국채금리 하락에 따른 엔화 약세에 힘입어 상승 마감.

엔화는 일본 2년 국채금리가 지난 7월 이후 처음 마이너스 구간에 진입하면서 달러에 약 0.6% 하락 마감. 주요국 금리인하 리대가 커지면서 시장은 BOJ가 금리인상 없이 이번 긴축 사이클을 통과할 수 있음을 인정.

한편 유럽증시는 독일 2023년 마이너스 성장, ECB 금리인하 배팅 경고에 하락 마감. 작년 독일 GDP는 전년대비 0.3% 감소해 2020년 팬더믹 위기 이후 처음 역성장을 기록. 또한 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재가 인플레이션, 지정학 위험이 올해 금리인하를 막아서는 요인이라고 지적한 점도 위험자산 투심에 악영향.

역외 위안화는 예상과 달리 인민은행이 중기유동성창구(MLF) 금리를 동결한 영향에 달러에 상승 마감.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가 저가 고가

1,318.00/1,318.40

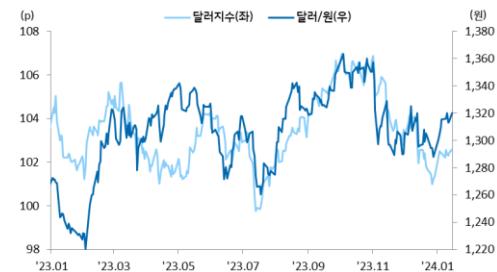
-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 독일 12월 CPI YoY(F)(예상 3.7%, 이전 3.7%)
16:00 영국 11월 3개월 평균 임금 YoY(예상 6.8%, 이전 7.3%)
19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰(예상 11.7, 이전 12.8)
22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업(예상 -5.0, 이전 -14.5)
00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
01:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



엔화 일본 2년 국채금리 마이너스 진입에 급락, 달러 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,320.20	6.70	1,313.50	1,322.30	1,313.50	8.80	101.04	(10.67)
JPY/KRW	909.03	3.82	904.87	910.18	904.87	5.31	-	-
EUR/KRW	1,447.50	5.24	1,437.64	1,449.66	1,437.64	12.02	-	-
CNH/KRW	183.80	0.62	182.69	184.07	182.69	1.38	-	-

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	102.587	0.183	0.37	USD/KRW	1,320.20	6.70	0.32	1M	(2.55)	(0.25)
EUR/USD	1.0950	(0.0001)	0.00	USD/SGD	1.3334	0.0020	0.40	2M	(4.55)	0.00
USD/JPY	145.77	0.89	1.07	USD/IDR	15555	5	0.19	3M	(6.80)	(0.05)
GBP/USD	1.2728	(0.0025)	(0.16)	USD/PHP	55.79	(0.14)	0.17	6M	(12.90)	0.30
USD/CNH	7.1844	(0.0049)	0.30	USD/RUB	87.8599	(0.5271)	(3.46)	12M	(24.30)	0.70
USD/CHF	0.8557	0.0034	0.90	USD/ZAR	18.6766	0.0229	0.09			
AUD/USD	0.6660	(0.0026)	(0.89)	USD/MXN	16.8839	0.0156	0.28	한국 CDS Premium		(단위: bp)
NZD/USD	0.6200	(0.0041)	(0.80)	USD/PLN	3.9894	0.0100	0.81	만기	Mid	전일비
USD/CAD	1.3427	0.0017	0.59	USD/TRY	30.0893	0.0038	0.62	5Y	27.880	0.085

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.520	3.490	3.505	(1.00)
2Y	3.280	3.250	3.265	(0.50)
3Y	3.190	3.155	3.173	(0.50)
4Y	3.155	3.125	3.140	(1.25)
5Y	3.135	3.105	3.120	(1.75)

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	휴장	-
CD	3.74	(3.00)	3M	휴장	-
통안3M	3.398	(0.70)	6M	휴장	-
통안1Y	3.284	(1.40)	12M	휴장	-

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.080	2.570	2.825	1.50
2Y	2.788	2.282	2.535	1.50
3Y	2.775	2.265	2.520	1.50
4Y	2.810	2.300	2.555	1.50
5Y	2.895	2.385	2.640	1.50

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,525.99	0.94	KOSPI	(483)	20,820
KOSDAQ	859.71	(8.37)	KOSDAQ	181	(1,578)
국고채3Y	3.191	(1.30)	국고채	430	2,679
국고채10Y	3.293	(1.30)	통안채	2,988	6,474

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	4,454.68	(25.34)	(0.57)	(0.69)	Brent	78.11	(0.18)	(0.23)	2.61
DAX 30	16,622.22	(82.34)	(0.49)	(0.56)	구리	8,381.00	42.00	0.50	(0.79)
Nikkei225	35,901.79	324.68	0.91	-	니켈	16,218.00	(125.00)	(0.76)	(0.52)
Shanghai	2,886.29	4.31	0.15	(0.04)	대우	휴장	-	-	-
Hang Seng H	5,446.52	(35.42)	(0.65)	(0.63)	Gold	2,059.00	7.40	0.36	1.25

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

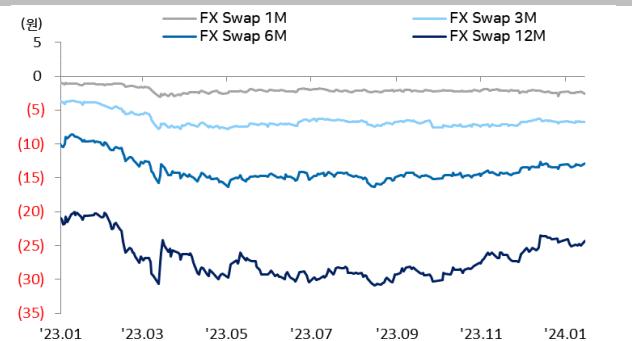
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:20 중국 1년 MLF 금리(2.50%, 예상 2.40% 상회)	16:00 독일 12월 CPI YoY(F)(예상 3.7%, 이전 3.7%)	11:00 중국 4Q GDP YoY(예상 5.3%, 이전 4.9%)
19:00 유로 11월 산업생산 MoM(-0.3%, 예상 -0.3% 부합)	16:00 영국 11월 3개월 평균 임금 YoY(예상 6.8%, 이전 7.3%)	11:00 중국 12월 산업생산 YoY(예상 6.7%, 이전 6.6%)
23:15 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰(예상 11.7, 이전 12.8)	11:00 중국 12월 소매판매 YoY(예상 8.0%, 이전 10.1%)
	22:30 미국 1월 뉴욕 연준 제조업(예상 -5.0, 이전 -14.5)	16:00 영국 12월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 3.9%)
	00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	16:05 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	01:00 미국 크리스토퍼 월리 연준 이사 연설	19:00 유로 12월 CPI YoY(F)(예상 2.9%, 이전 2.9%)
		20:30 유로 부이치자크로아티아 중앙은행 총재 연설
		21:15 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설
		22:30 미국 12월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)
		23:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
		23:15 미국 12월 산업생산 MoM(예상 0.0%, 이전 0.2%)
		00:00 미국 1월 NAHB 주택시장(예상 39, 이전 37)
		00:15 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		04:00 미국 2월 FOMC 베이지북 공개

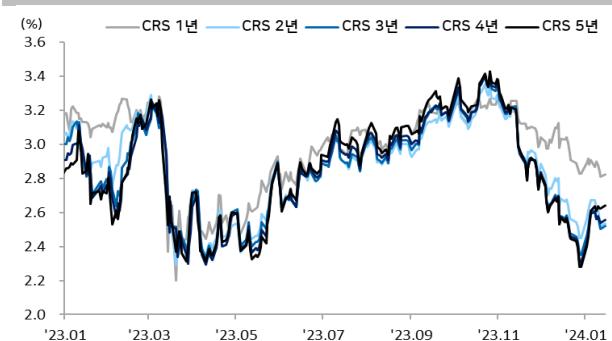
주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

달러/원 FX Swap Point



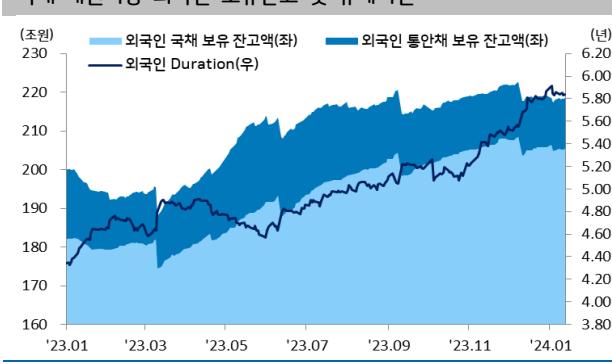
달러/원 CRS(vs SOFR)



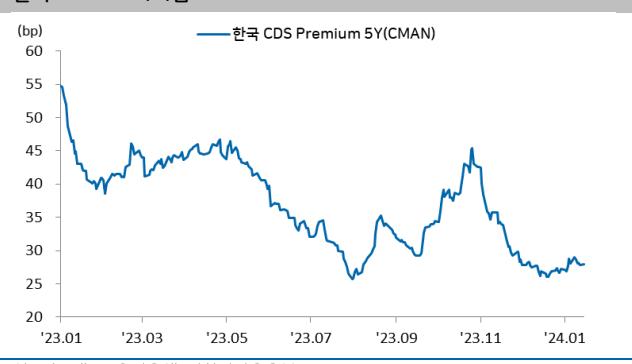
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



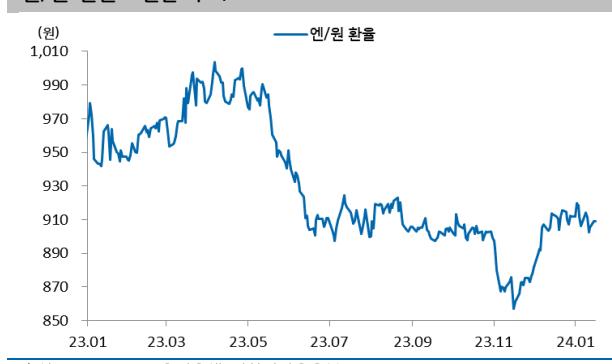
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 드레이션



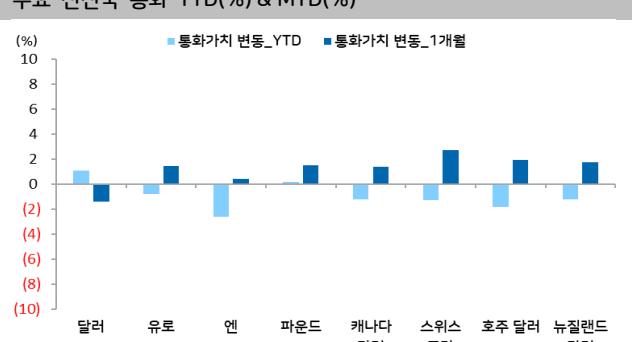
한국 CDS 프리미엄



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