



## 중국발 리스크 오프 동조, 1,340원 수복 시도

금일 달러/원 예상: 1,335~1,345원

NDF 증가: 1,337.50(스왑포인트 -2.45 고려 시 1,339.95원 전일비 +1.05)

시장평균환율(MAR): 1,334.70원

**오늘 자 전망: 역내외 저가매수, 위험선호 둔화에 1,340원 회복 시도**

**상승요인:** 위험자산 랠리 둔화, 중국발 리스크 오프 동조, 역내외 저가매수

**하락요인:** 1,340원 당국 미세조정 경계와 월말 수출업체 수급부담 확대

오늘 달러/원은 위험자산 랠리 둔화, 중국 증시 리스크 오프 동조화 등 영향에 1,340원 진입 예상. 밤사이 뉴욕증시는 사상 최고치 경신 후 차익실현 유입에 추가 상승이 제한. 또한 최근 하락을 이어가고 있는 중국 증시와 코스피 동조화 경향이 강해지면서 역내외 롱심리를 자극하는 재료로 소화. 수급의 경우 지난 주 수출업체가 물량을 소진하며 힘이 빠진 반면 수입업체 결제 물량이 추격매수로 대응하면서 매수세가 우위를 보이는 형국.

다만 1,340원 당국 미세조정 경계, 월말 수급부담은 상단을 지지하는 요인. 기대와 달리 네고 물량이 적극적인 매도대응을 보이지 않고 있으나 월말 수급부담은 심리적으로 롱심리 과열을 억제. 지난 주 후반 1,340원 초반에서 당국 구두개입과 미세조정 추정 움직임이 관찰됐다는 학습효과도 과도한 원화 약세 배팅을 제약하는 재료. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도 전환, 역외 롱플레이, 역내 결제 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,340원을 중심으로 제한적인 상승 전망.

오늘 장중 BOJ 통화정책회의의 결과가 발표될 예정이며 엔화 변동성 확대에 의한 글로벌 달러화 향방이 장중 변동성 확대 재료로 소화될 수 있으므로 주의가 필요.

**어제 자 동향: 중국발 리스크 오프에 연동, 장중 낙폭 전부 되돌림**

전일 달러/원은 1,338.9(-0.1)원. 1,333.2원에 출발한 환율은 코스피 상승 출발에 장 초반 1,330원까지 레벨을 낮춰. 이후 중국 증시 급락, 위안화 약세에 점심시간 이후 역외를 중심으로 비드가 유입됐고 지난 주 물량 소진으로 네고 물량이 뜸한 반면 수입업체의 적극적인 매수 대응이 유입되어 낙폭을 전부 반납.

**글로벌 동향: 달러화, 3월 조기 금리인하 배팅 축소에 강보합 마감**

달러지수: 103.351(+0.063), 유로/달러 1.0882(-0.0016), 달러/엔 148.14(+0.02)

달러화는 3월 조기 인하 배팅 축소에 아시아, 유럽장 낙폭을 전부 반납하며 강보합.

뉴욕증시는 장 초반 사상 최고치를 경신한 뒤 차익실현 유입에 상승폭을 일부 반납. 국제유가는 우크라이나 드론 공격으로 발트해에 위치한 러시아 가스 터미널이 가동을 중단, 공급 이슈가 부각되어 2% 대 상승.

엔화는 BOJ 통화정책회의를 앞두고 정책 변경 또는 향후 마이너스 금리 종료 시그널 확인 기대에 상승한 뒤 뉴욕장 달러화 반등에 상승폭을 대부분 반납.

유로화는 ECB 통화정책회의를 앞두고 독일 국채금리가 하락한 영향에 달러에 약세. 일각에서 견고한 고용 회복 때문에 ECB 금리인하 시점이 지연될 수 있다는 해석이 부각됐으나 유로/달러에 별다른 영향을 미치지 못해.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

1,337.30/1,337.70

저가

고가

-

-

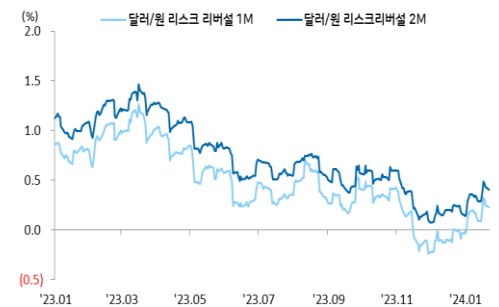
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

N/A 일본 1월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)  
00:00 유로 1월 소비자기대(P)(예상 -14.3, 이전 -15.0)  
00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(예상 -6, 이전 -11)

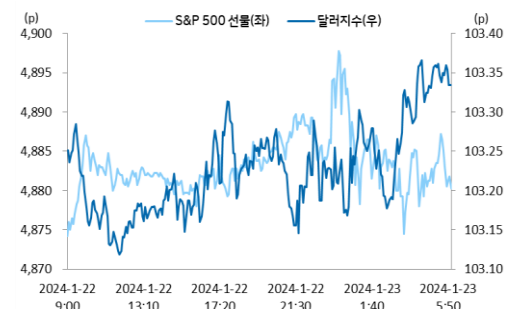
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



### 뉴욕증시 차익실현 유입에 상승 제한, 달러화 반등에 성공



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,338.90	(0.10)	1,333.20	1,339.00	1,329.60	9.40	102.96	7.66
JPY/KRW	904.59	4.40	903.93	904.59	898.60	5.99	-	-
EUR/KRW	1,460.53	3.96	1,459.10	1,460.40	1,449.65	10.75	-	-
CNH/KRW	185.80	0.13	185.84	185.84	184.71	1.13	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.351	0.063	0.92	USD/KRW	1,338.90	(0.10)	1.42	1M	(2.45)	(0.20)
EUR/USD	1.0882	(0.0016)	(0.62)	USD/SGD	1.3420	0.0012	0.64	2M	(4.50)	0.05
USD/JPY	148.14	0.02	1.65	USD/IDR	15635	20	0.51	3M	(6.80)	0.00
GBP/USD	1.2709	0.0006	(0.14)	USD/PHP	56.29	0.32	0.89	6M	(13.40)	0.00
USD/CNH	7.1938	(0.0098)	0.12	USD/RUB	88.0454	0.0897	0.21	12M	(25.50)	(0.10)
USD/CHF	0.8691	0.0007	1.55	USD/ZAR	19.2001	0.1693	2.81	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6569	(0.0028)	(1.37)	USD/MXN	17.1860	0.1013	1.80	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6077	(0.0036)	(1.98)	USD/PLN	4.0088	0.0107	0.49	5Y	29.975	1.030
USD/CAD	1.3479	0.0050	0.38	USD/TRY	30.2281	0.0320	0.48			

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부 / 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	3.520	3.485	3.503	(2.00)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.320	3.290	3.305	(3.50)	RP(7일)	3.70	(10.00)	1M	5.3350	(0.09)
3Y	3.250	3.220	3.235	(4.00)	CD	3.68	0.00	3M	5.3186	0.28
4Y	3.235	3.200	3.218	(4.00)	통안3M	3.386	(1.20)	6M	5.1770	1.77
5Y	3.220	3.190	3.205	(5.00)	통안1Y	3.285	(2.10)	12M	4.8372	3.87

## 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	3.104	2.666	2.885	0.50	KOSPI	2,464.35	(8.39)	KOSPI	2,953	(2,163)
2Y	2.827	2.383	2.605	(1.50)	KOSDAQ	839.69	(2.98)	KOSDAQ	(386)	(814)
3Y	2.807	2.363	2.585	(1.50)	국고채3Y	3.278	(2.90)	국고채	2,833	6,657
4Y	2.851	2.319	2.585	(3.00)	국고채10Y	3.372	(5.00)	통안채	496	2,629
5Y	2.896	2.364	2.630	(3.00)						

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	38,001.81	138.01	0.36	1.09	미국채 2Y	4.3911	0.65	0.15	5.96
S&P	4,850.43	10.62	0.22	1.39	미국채 10Y	4.1072	(1.54)	(0.37)	4.27
NASDAQ	15,360.29	49.32	0.32	2.59	WTI	75.19	1.78	2.42	3.45
EuroStoxx 50	4,480.32	31.49	0.71	0.58	Brent	79.87	1.31	1.67	2.20
DAX 30	16,683.36	128.23	0.77	0.37	구리	8,345.50	(5.50)	(0.07)	(0.42)
Nikkei225	36,546.95	583.68	1.62	1.80	니켈	16,007.00	(29.00)	(0.18)	(1.30)
Shanghai	2,756.34	(75.94)	(2.68)	(4.50)	대두	1,223.75	10.50	0.88	1.50
Hang Seng H	5,001.95	(125.29)	(2.44)	(8.16)	Gold	2,022.70	(6.60)	(0.33)	(1.41)

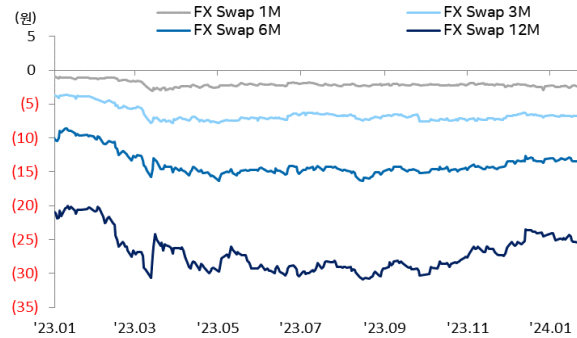
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 경제지표 및 이벤트

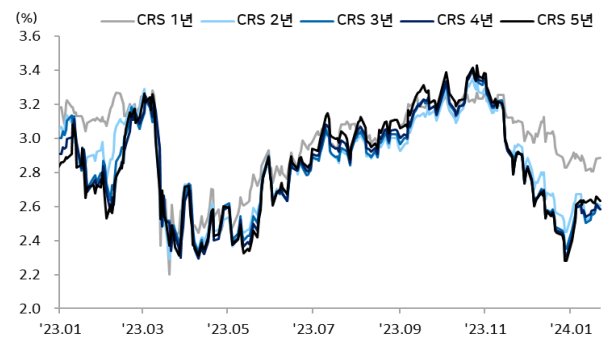
전일	금일	익일
10:15 중국 1월 1년 대출우대금리(3.45%, 예상 3.45% 부합)	N/A	17:30 독일 1월 제조업 PMI(P)(예상 43.7, 이전 43.3)
00:00 미국 12월 CB 경기선행 MoM(-0.1%, 예상 -0.3% 상회)	00:00 일본 1월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	17:30 독일 1월 서비스업 PMI(P)(예상 49.3, 이전 49.3)
	00:00 유로 1월 소비자기대(P)(예상 -14.3, 이전 -15.0)	18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(예상 44.7, 이전 44.4)
	00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(예상 -6, 이전 -11)	18:00 유로 1월 서비스업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 48.8)
		18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(예상 46.7, 이전 46.2)
		18:30 영국 1월 서비스업 PMI(P)(예상 53.2, 이전 53.4)
		23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 47.6, 이전 47.9)
		23:45 미국 1월 S&P 서비스업 PMI(P)(예상 51.4, 이전 51.4)

## Chart

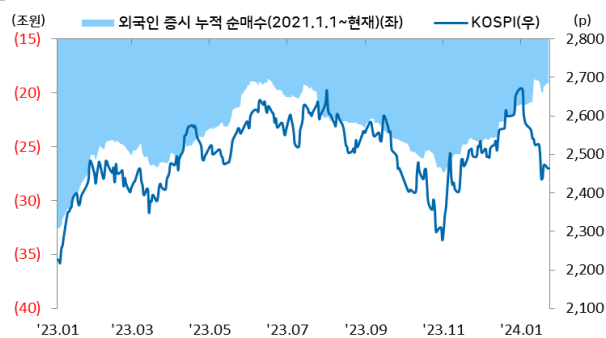
달러/원 FX Swap Point



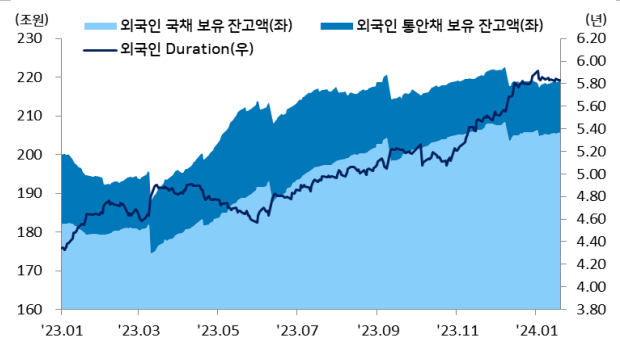
달러/원 CRS(vs SOFR)



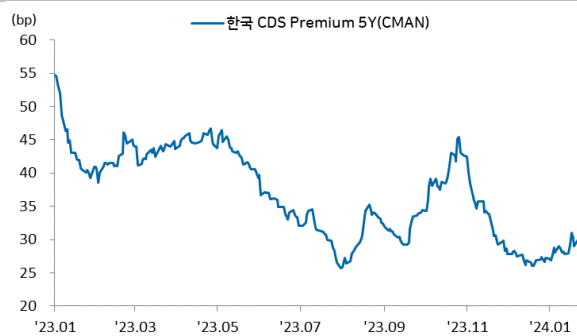
국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



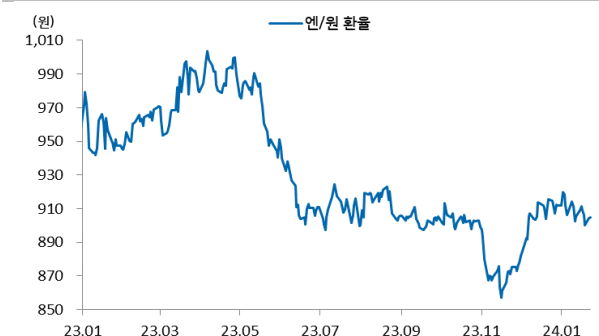
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



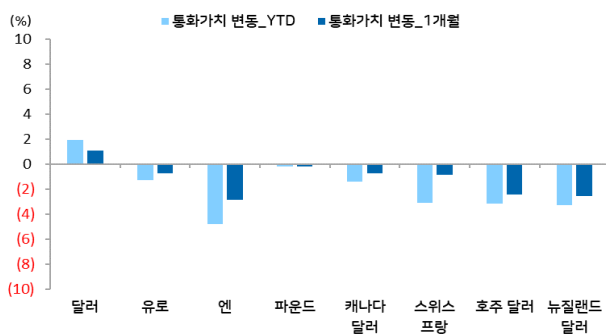
한국 CDS 프리미엄



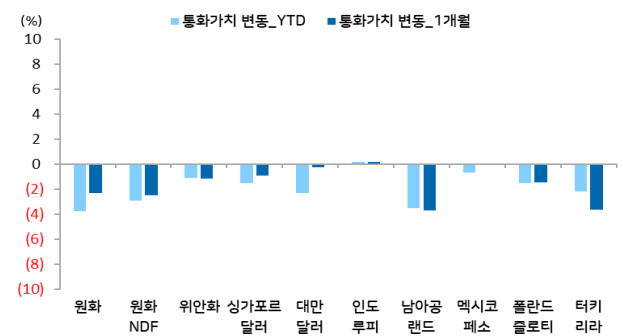
엔/원 환율 1년간 추이



주요 선진국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; 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 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