



중국발 리스크 온 동조 속, 결제수요 대응 강도 확인

금일 달러/원 예상: 1,330~1,337원

NDF 증가: 1,331.00(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,333.35원 전일비 -3.65)

시장평균환율(MAR): 1,339.10원

오늘 자 전망: 중국발 위험선호 회복에도 달러화 반등에 보합 예상

상승요인: 지표 호조로 인한 달러화 반등, 실수요 저가매수, 역외 롱플레이

하락요인: 월말 네고 경계감, 중국발 리스크 온 동조화, 국내증시 반등

오늘 달러/원은 하락 출발 후 달러화 반등에 힘입어 낙폭을 반납, 전일 증가 수준에서 마무리 예상. 중국 경기부양 기대, BOJ 조기 금리인상 기대가 촉발한 달러 약세는 미국 경제지표 서프라이즈를 기점으로 희석. 이에 개장가 자체는 직전 증가대비 3~4원 정도 하락 출발 하겠으나 장중 달러화 반등을 쫓는 역외 롱플레이, 수입업체 결제수요 유입에 우상향 흐름을 나타낼 것으로 기대. 어제는 월말이라는 시기적 특수성이 부각됐으나 오늘은 낮아진 레벨이 장중 달러 실수요 주체의 저가매수를 유인할 가능성이 높기 때문.

다만 월말 상당대기 물량에 대한 수급부담, 경기부양 기대에 기반한 중국발 리스크 온은 상방을 경직. 지난 주 후반부터 어제까지 1,330원 후반원에서 월말 네고가 상시 대기중이라는 점을 확인. 이는 역외 롱심리 과열을 억제하는 대표적인 요인이며 중국이 지준을 인하를 통해 금융시장 안정을 도모, 중국증시 상승이 계속되며 코스피와 원화에도 긍정적인 영향을 미칠 수 있다는 생각. 따라서 오늘 하락 출발 후 역외 롱플레이, 결제수요 우위에 상승압력이 우위를 보이며 1,330원 중후반 수준까지 낙폭을 줄여 나갈 것으로 전망.

어제 자 동향: 수출 네고 유입에 1,340원 방어, 상승폭 반납 마감

전일 달러/원은 1,337.0(+3.6)원. 1,337.8원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 약세를 보이자 역외 비드가 유입되며 1,340원을 상회. 다만 수출 네고 물량이 유입되며 1,340원 수복에 실패했으며 장중 엔화 강세로 달러가 약세를 보이자 상승폭을 반납. 또 마감 직전 월말 네고가 한차례 더 소화, 개장가를 하회하며 마무리.

글로벌 동향: 달러화, PMI 지표 호조에도 엔과 위안화 강세에 하락

달러지수: 103.275(-0.342), 유로/달러 1.0884(+0.0030), 달러/엔 147.52(-0.83)

달러화는 위안화, 엔화 강세에 밀려 하락한 뒤 PMI 지표 호조에 낙폭 일부 반납.

위안화는 중국 인민은행 지준을 인하 조치가 공격적인 경기부양 기대를 자극한 영향에 상승. 인민은행은 오는 2월 5일부터 지준율을 50bp 인하에 유동성 공급을 늘리겠다고 발표. 또한 부동산 개발업체 부채 상환을 돕기 위해 상업용 부동산 담보 대출 용도를 확대하고 홍콩과 금융협력을 강화하겠다고 발언.

엔화는 BOJ 마이너스 금리 종료 시점 배팅이 앞당겨진 영향에 상승. 최근 우에다 BOJ 총재 발언이 춘계협상 이후 3월 금리인상 연질로 해석되면서 엔화 강세 배팅이 확대.

다만 미국 제조업, 서비스업 심리 서프라이즈에 뉴욕장 초반 달러화는 엔, 위안화에 대한 낙폭을 절반 이상 반납. 1월 S&P 제조업, 서비스업 PMI는 각각 50.3, 52.9로 예상(47.6, 51.5)을 큰 폭으로 상회.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

1,330.80/1,331.20

저가

고가

-

-

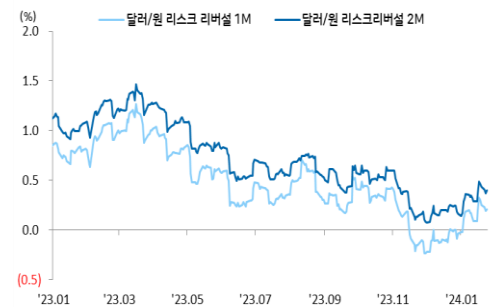
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
18:00 독일 1월 IFO 기업경기신뢰(예상 86.6, 이전 86.4)
22:15 유로 1월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
22:30 미국 4Q GDP QoQ(A)(예상 2.0%, 이전 4.9%)
22:30 미국 12월 내구재 주문 MoM(P)(예상 1.5%, 이전 5.4%)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 200k, 이전 187k)
22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
00:00 미국 12월 신규 주택판매 MoM(예상 10.0%, 이전 -12.2)

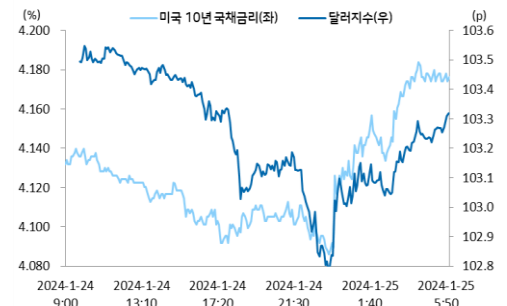
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



미국 10년 국채금리 PMI 지표 호조에 급등, 달러화 반등



출처: 연합뉴스포팩스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,337.00	3.60	1,337.80	1,340.70	1,336.90	3.80	103.24	(7.41)
JPY/KRW	904.09	3.18	899.39	905.91	899.39	6.52	-	-
EUR/KRW	1,452.65	(1.71)	1,447.70	1,455.26	1,447.70	7.56	-	-
CNH/KRW	186.46	0.55	186.06	186.95	186.06	0.89	-	-

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	103.275	(0.342)	(0.17)	USD/KRW	1,337.00	3.60	(0.54)	1M	(2.35)	0.05
EUR/USD	1.0884	0.0030	0.01	USD/SGD	1.3396	(0.0017)	(0.38)	2M	(4.45)	0.00
USD/JPY	147.52	(0.83)	(0.43)	USD/IDR	15710	80	0.45	3M	(6.85)	0.00
GBP/USD	1.2724	0.0037	0.38	USD/PHP	56.32	0.15	0.71	6M	(13.30)	0.10
USD/CNH	7.1620	(0.0054)	(0.83)	USD/RUB	88.8149	0.0896	0.49	12M	(25.50)	0.10
USD/CHF	0.8629	(0.0073)	(0.17)	USD/ZAR	18.9023	(0.1388)	(0.81)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6577	(0.0003)	0.38	USD/MXN	17.2261	(0.0812)	0.17	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6111	0.0009	(0.10)	USD/PLN	4.0221	(0.0209)	(0.47)	5Y	29.405	(0.170)
USD/CAD	1.3524	0.0062	0.13	USD/TRY	30.2288	(0.0349)	0.32			

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.555	3.520	3.538	0.50
2Y	3.355	3.325	3.340	2.00
3Y	3.280	3.245	3.263	1.50
4Y	3.255	3.225	3.240	1.50
5Y	3.240	3.210	3.225	1.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.47	(33.00)	1M	5.3366	0.08
CD	3.68	0.00	3M	5.3241	(0.06)
통안3M	3.395	0.30	6M	5.1880	0.14
통안1Y	3.297	0.70	12M	4.8469	1.19

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.161	2.589	2.875	0.50
2Y	2.924	2.346	2.635	2.50
3Y	2.910	2.330	2.620	3.00
4Y	2.905	2.315	2.610	2.00
5Y	2.955	2.365	2.660	2.00

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,469.69	(8.92)	KOSPI	727	10,766
KOSDAQ	836.21	(3.90)	KOSDAQ	(1,419)	(697)
국고채3Y	3.300	1.40	국고채	938	8,432
국고채10Y	3.400	2.80	통안채	101	2,718

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,806.39	(99.06)	(0.26)	1.45	미국채 2Y	4.3799	1.21	0.28	0.44
S&P	4,868.55	3.95	0.08	2.73	미국채 10Y	4.1781	4.99	1.21	1.86
NASDAQ	15,481.92	55.97	0.36	4.22	WTI	75.36	0.99	1.33	3.86
EuroStoxx 50	4,564.11	98.20	2.20	3.66	Brent	80.24	0.69	0.87	3.03
DAX 30	16,889.92	262.83	1.58	2.79	구리	8,562.50	157.50	1.87	3.56
Nikkei225	36,226.48	(291.09)	(0.80)	2.11	니켈	16,648.00	342.00	2.10	3.54
Shanghai	2,820.77	49.80	1.80	(0.45)	대두	1,239.50	0.00	0.00	2.80
Hang Seng H	5,353.05	212.12	4.13	4.29	Gold	2,013.10	(12.70)	(0.63)	0.33

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

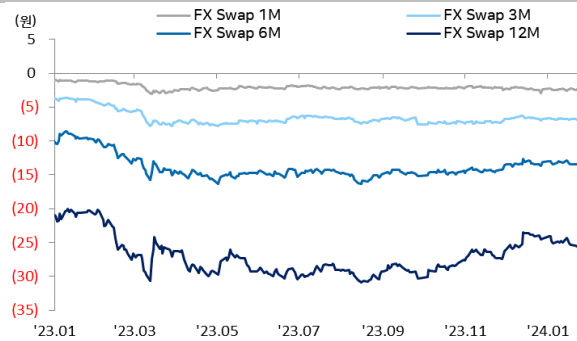
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:30 독일 1월 제조업 PMI(P)(45.4, 예상 43.7 상회)	08:00 한국 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.6%, 이전 0.6%)	08:50 일본 12월 BOJ 통화정책회의 의사록
17:30 독일 1월 서비스업 PMI(P)(47.6, 예상 49.3 하회)	18:00 독일 1월 IFO 기업경기신뢰(예상 86.6, 이전 86.4)	16:00 독일 2월 GfK 소비자기대(예상 -24.6, 이전 -25.1)
18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(46.6, 예상 44.7 예상 상회)	22:15 유로 1월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	16:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
18:00 유로 1월 서비스업 PMI(P)(48.4, 예상 49.0 하회)	22:30 미국 4Q GDP QoQ(A)(예상 2.0%, 이전 4.9%)	18:00 유로 12월 M3 통화공급 YoY(예상 -0.7%, 이전 -0.9%)
18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(47.3, 예상 46.7 상회)	22:30 미국 12월 내구재 주문 MoM(P)(예상 1.5%, 이전 5.4%)	18:30 유로 카자크 라트비아 중앙은행 총재 연설
18:30 영국 1월 서비스업 PMI(P)(53.8, 예상 53.2 상회)	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 200k, 이전 187k)	18:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(50.3, 예상 47.6 상회)	22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 미국 12월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)
23:45 미국 1월 S&P 서비스업 PMI(P)(52.9, 예상 51.5 상회)	00:00 미국 12월 신규 주택판매 MoM(예상 10.0%, 이전 -12.2)	22:30 미국 12월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.2%)
		22:30 미국 12월 PCE 가격 YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
		22:30 미국 12월 근원 PCE YoY(예상 3.0%, 이전 3.2%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

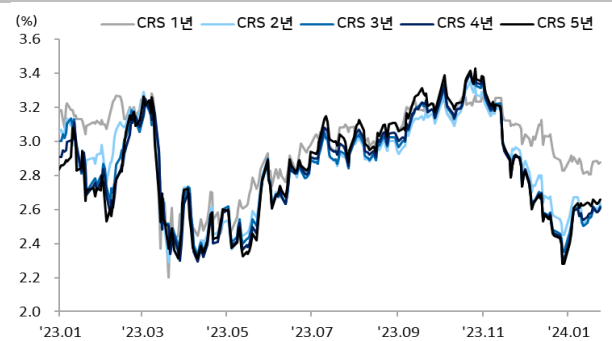
Chart

달러/원 FX Swap Point



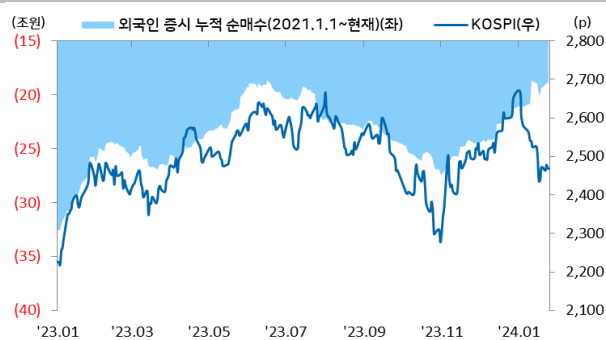
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



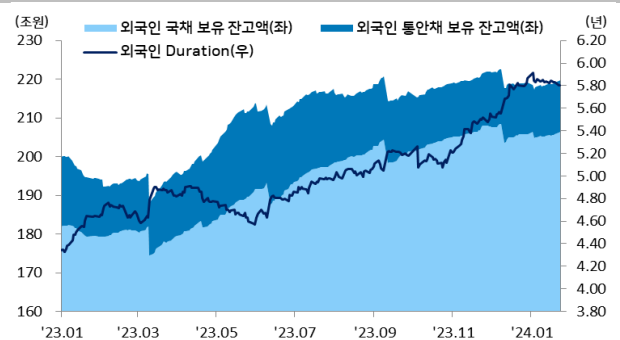
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



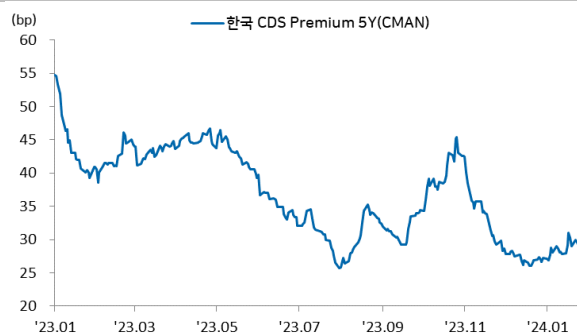
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



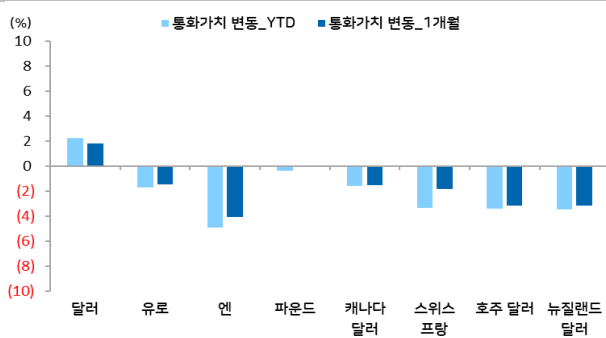
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



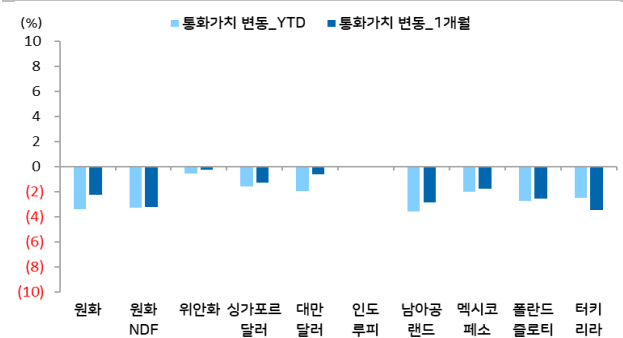
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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