



시장을 이길 수 없을 땐 합류가 아니라 팝콘

금일 달러/원 예상: 1,326~1,333원

NDF 증가: 1,327.00(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,329.25원 전일비 -0.15)

시장평균환율(MAR): 1,330.60원

오늘 자 전망: FOMC 관망 속 수급장, 결제수요 우위에 강보합 예상

상승요인: 실적 부진이 촉발한 성장주 리스크 오프, 역대 결제수요 유입

하락요인: 1,330원 초반까지 낮아진 수출업체 월말 네고 대응 레벨

오늘 달러/원은 성장주 리스크 오프로 인한 국내증시 외국인 자금 이탈에 지지를 받으며 1,330원 수복 시도 예상. 뉴욕장 마감 후 기술주 실적에 대한 실망감 때문에 나스닥 지수가 낙폭을 확대. 이에 오늘 국내증시도 FOMC 빅 이벤트를 앞두고 외국인 자금 이탈에 하락할 가능성이 높으며 원화 약세를 지지해주는 재료로 소화. 또한 1,330원 전후 적극적인 매수대응을 보이고 있는 수입업체 결제 물량이 오늘 환율 반등을 이끌어갈 것으로 기대.

다만 막판 수출업체 월말 네고는 상단을 지지. 지난 주부터 1,330원 후반으로 레벨업을 기다렸다가 여유롭게 매도대응을 진행하던 수출업체는 1,330원 초반에서도 물량을 소화하기 시작. 오늘도 1,330원 위쪽에서 네고 물량이 소화될 수 있기 때문에 장중 뚜렷한 방향성을 나타내기 보다는 좁은 레인지에서 등락할 전망이다.

방향성 부재를 점치는 이유는 조기 금리인하냐 아니냐는 시장 의견이 팽팽한 만큼 FOMC 이후 후폭풍이 거셀 수 있기 때문. 예측하기 어려운 상황에서는 포지션을 스쿼어로 가져가며 이벤트 결과를 지켜볼 확률이 높으므로 1월 중순부터 방향성 배팅이 적극적이었던 역외 움직임이 오늘은 잠시 소강상태를 보일 것으로 진단.

어제 자 동향: 월말 네고 물량 유입에 밀려 1,330원 하회에 성공

전일 달러/원은 1,329.4(-6.3)원. 1,334.5원에 출발한 환율은 개장과 동시에 네고 물량이 쏟아지며 낙폭을 확대. 이후 1,330원 전후로 결제수요가 꾸준하게 소화되며 하락을 방어했으나 장 막판 다시 한 번 네고 물량을 소화하며 1,330원 하회.

글로벌 동향: 달러화, GDP 서프라이즈가 촉발한 유로화 강세에 하락

달러지수: 103.402(-0.207), 유로/달러 1.0845(+0.0012), 달러/엔 147.61(+0.11)

달러화는 남유럽 GDP 서프라이즈가 촉발한 유로화 강세에 103p 중반으로 하락.

유로화는 남유럽 성장 호조로 인한 유로존 역성장 탈출에 상승. 유로존 4Q GDP는 전분기대비 보합을 기록해 예상(-0.1%)을 상회. 독일은 -0.3%로 역성장을 기록했으나 이탈리아(+0.5%), 스페인(+0.6%)이 예상을 웃도는 성장을 기록하며 유럽 경기침체를 방어.

한편 미국 2년 국채금리는 구인건수 서프라이즈에 3월 금리인하 배팅이 잦아들며 상승. 미국 12월 구인건수는 902.6만명으로 예상(875.9만명)을 상회하여 3개월내 최고 수준을 기록. 지표 발표 후 달러화는 낙폭을 크게 줄였으나 이내 재차 하락.

역외 위안화는 중국 증시 하락 재개에도 약보합 마감. 시장은 형다 파산 명령 이후 중국 당국이 단순 유동성 공급 확대, 국영 증권사를 동원한 저가매수 외에 근본적인 부양책이 필요하다고 해석.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

1,326.90/1,327.10

저가

고가

-

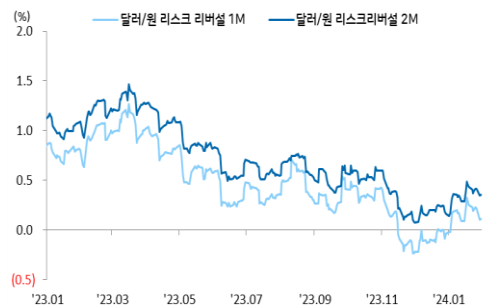
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 4Q CPI YoY(예상 4.3%, 이전 5.4%)
10:30 중국 1월 제조업 PMI(예상 49.3, 이전 49.0)
10:30 중국 1월 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 50.4)
16:00 독일 12월 소매판매 MoM(예상 0.6%, 이전 -2.2%)
22:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 3.0%, 이전 3.7%)
22:15 미국 1월 ADP 민간고용(예상 150k, 이전 164k)
23:45 미국 1월 시카고 연은 제조업(예상 48.0, 이전 47.2)
04:00 미국 1월 FOMC 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)
04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

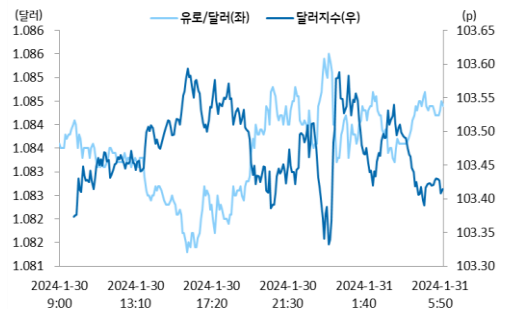
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



유로화 이탈리아, 스페인 등 남유럽 GDP 호조에 상승 마감



출처: 연합뉴스포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,329.40	(6.30)	1,334.50	1,334.50	1,328.60	5.90	113.17	18.33
JPY/KRW	902.25	(0.70)	904.25	904.28	901.60	2.68	-	-
EUR/KRW	1,438.46	(9.95)	1,447.00	1,447.00	1,437.61	9.39	-	-
CNH/KRW	185.00	(0.70)	185.82	185.82	184.83	0.99	-	-

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	103.402	(0.207)	(0.21)	USD/KRW	1,329.40	(6.30)	(0.30)	1M	(2.25)	(0.20)
EUR/USD	1.0845	0.0012	(0.08)	USD/SGD	1.3393	(0.0009)	(0.15)	2M	(4.40)	(0.20)
USD/JPY	147.61	0.11	(0.50)	USD/IDR	15780	(30)	0.96	3M	(6.75)	(0.05)
GBP/USD	1.2700	(0.0009)	0.10	USD/PHP	56.41	0.12	0.44	6M	(13.10)	(0.10)
USD/CNH	7.1869	(0.0006)	0.27	USD/RUB	89.7533	0.5009	1.16	12M	(25.20)	0.10
USD/CHF	0.8618	0.0005	(0.97)	USD/ZAR	18.7995	(0.0122)	(1.27)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6602	(0.0009)	0.33	USD/MXN	17.1531	(0.0721)	(0.89)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6136	0.0003	0.56	USD/PLN	4.0121	(0.0213)	(0.76)	5Y	30.300	(0.285)
USD/CAD	1.3398	(0.0016)	(0.48)	USD/TRY	30.3539	0.0062	0.30			

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	3.560	3.525	3.543	(1.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
2Y	3.335	3.300	3.318	(3.25)	RP(7일)	3.70	0.00	1M	5.3283	(0.43)
3Y	3.255	3.220	3.238	(3.75)	CD	3.68	0.00	3M	5.3064	(0.62)
4Y	3.230	3.200	3.215	(4.50)	통안3M	3.396	(0.40)	6M	5.1461	(0.66)
5Y	3.210	3.175	3.193	(5.50)	통안1Y	3.302	(1.80)	12M	4.7894	(0.96)

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	3.133	2.567	2.850	(2.50)	KOSPI	2,498.81	(1.84)	KOSPI	(136)	10,314
2Y	2.900	2.330	2.615	(1.50)	KOSDAQ	818.86	(0.28)	KOSDAQ	358	(2,198)
3Y	2.865	2.286	2.575	(4.50)	국고채3Y	3.268	(3.60)	국고채	1,198	7,779
4Y	2.854	2.266	2.560	(5.00)	국고채10Y	3.350	(8.60)	통안채	100	401
5Y	2.872	2.288	2.580	(6.00)						

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	38,467.31	133.86	0.35	1.48	미국채 2Y	4.3345	1.65	0.38	(0.76)
S&P	4,924.97	(2.96)	(0.06)	1.24	미국채 10Y	4.0319	(4.21)	(1.03)	(2.33)
NASDAQ	15,509.90	(118.15)	(0.76)	0.54	WTI	77.82	1.04	1.35	4.64
EuroStoxx 50	4,662.70	23.34	0.50	4.41	Brent	82.75	0.35	0.42	4.02
DAX 30	16,972.34	30.63	0.18	2.08	구리	8,615.00	57.00	0.67	2.50
Nikkei225	36,065.86	38.92	0.11	(1.24)	니켈	16,508.00	69.00	0.42	1.24
Shanghai	2,830.53	(52.83)	(1.83)	2.15	대두	1,220.25	26.00	2.18	(1.55)
Hang Seng H	5,275.37	(133.56)	(2.47)	2.62	Gold	2,035.60	10.20	0.50	0.48

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

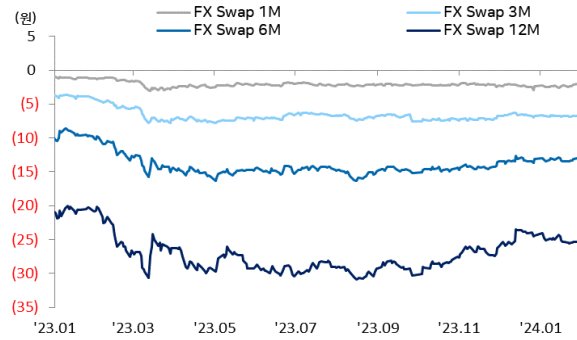
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 12월 실업률(2.4%, 예상 2.5% 하회)	09:30 호주 4Q CPI YoY(예상 4.3%, 이전 5.4%)	09:00 한국 1월 수출 YoY(예상 17.6%, 이전 5.0%)
09:30 호주 12월 소매판매 MoM(-2.7%, 예상 -1.7% 하회)	10:30 중국 1월 제조업 PMI(예상 49.3, 이전 49.0)	09:30 호주 12월 건축허가 MoM(예상 0.5%, 이전 1.6%)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(A)(0.0%, 예상 -0.1% 상회)	10:30 중국 1월 서비스업 PMI(예상 50.6, 이전 50.4)	10:45 중국 1월 차이나이 제조업 PMI(예상 50.8, 이전 50.8)
00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(114.8, 예상 114.8 부합)	16:00 독일 12월 소매판매 MoM(예상 0.6%, 이전 -2.2%)	17:55 독일 1월 제조업 PMI(F)(예상 45.4, 이전 45.4)
00:00 미국 12월 JOLT 구인건수(902.6, 예상 875.0k 상회)	17:55 독일 1월 실업률(예상 5.9%, 이전 5.9%)	18:00 유로 1월 제조업 PMI(F)(예상 46.6, 이전 46.6)
00:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	22:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 3.0%, 이전 3.7%)	18:30 영국 1월 제조업 PMI(F)(예상 47.3, 이전 47.3)
	22:15 미국 1월 ADP 민간고용(예상 150k, 이전 164k)	19:00 유로 1월 CPI YoY(P)(예상 2.7%, 이전 2.9%)
	23:45 미국 1월 시카고 연은 제조업(예상 48.0, 이전 47.2)	20:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
	04:00 미국 1월 FOMC 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)	21:00 영국 2월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
	04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 212k, 이전 214k)
		23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 50.3, 이전 50.3)
		00:00 미국 1월 ISM 제조업 PMI(예상 47.2, 이전 47.4)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

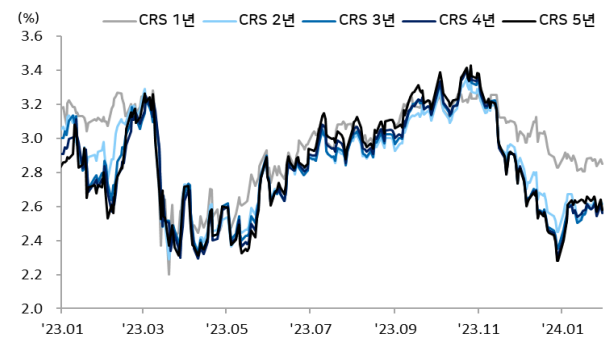
Chart

달러/원 FX Swap Point



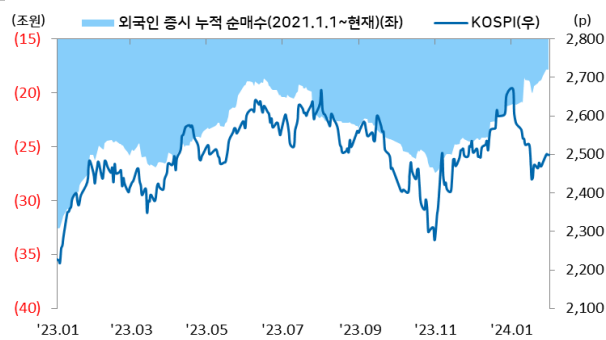
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



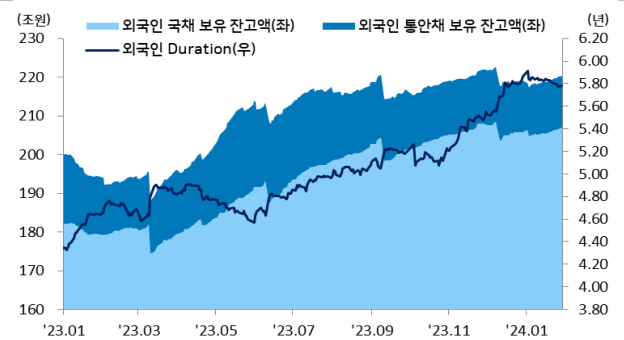
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



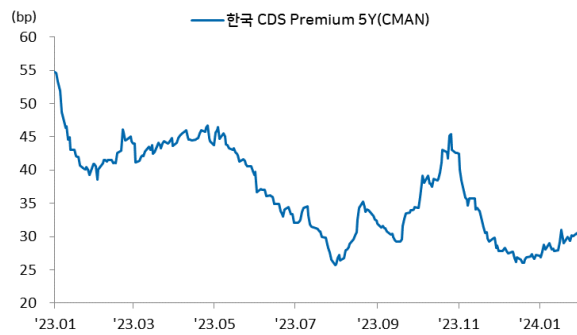
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



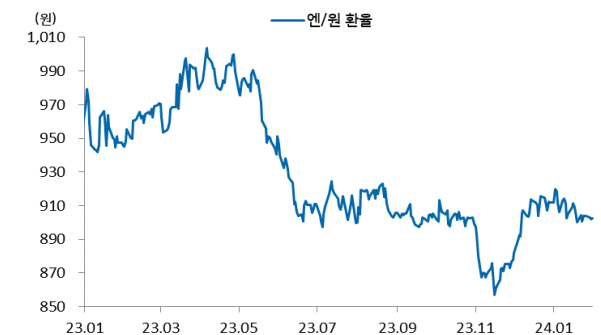
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



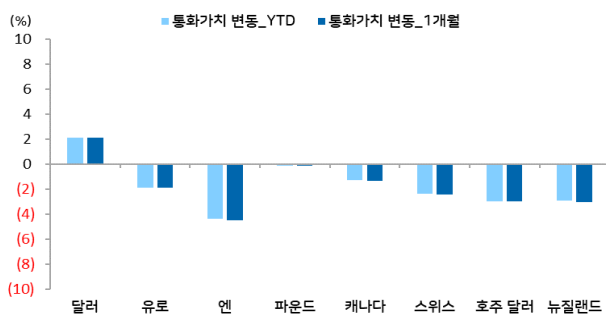
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



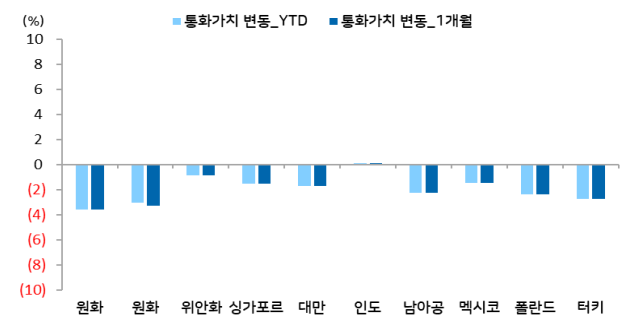
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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