



## 대망의 미국 CPI 발표 임박, 수급 균형 속 방향성 부재

금일 달러/원 예상: 1,326~1,334원

NDF 증가: 1,327.10(스왑포인트 -2.00 고려 시 1,329.10원 전일비 +0.90)

시장평균환율(MAR): 1,327.20원

**오늘 자 전망: 미국 CPI 관망 속 팽팽한 수급 균형에 횡보 예상**

**상승요인:** 위험선호 둔화, 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 수요 소화

**하락요인:** 1,330원 위쪽에서 수출업체 이월 네고 물량 상시 대기 중

오늘 달러/원은 미국 CPI 관망 속 1,330원을 중심으로 보합권 등락 예상. 연휴간 뉴욕증시가 상승세를 이어갔으나 밤사이 물가지표 발표에 대한 부담감 때문에 증시가 막판 하락하면서 오늘 코스피도 상승 출발 후 지지부진한 흐름을 이어갈 것으로 진단. 또한 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 수요가 1,320원 후반을 받치며 하단을 견고하게 보강. 물론 공격적인 롱심리 회복은 부재하겠으나 레벨상 달러 실수요 입장에서는 당장 임박한 결제 물량을 환전하기에 나쁘지 않다는 생각.

다만 1,330원 위쪽에서 대기 중인 이월 네고는 상단을 지지하는 요인. 1월 말 상당한 규모의 수출업체 달러 매도 포지션이 소화되면서 지난 주 설 연휴에는 네고가 뜸한 모습을 보여. 그럼에도 고점에서는 월말 네고가 조기에 소화될 수 있기 때문에 팽팽한 수급 균형을 조성해줄 가능성이 농후. 따라서 오늘 강보합 출발 후 증시 외국인 자금 동향에 주목하는 가운데 아래쪽에서는 결제가, 위쪽에서는 네고 물량을 소화하며 좁은 범위 내에서 등락을 이어갈 전망.

**어제 자 동향: 역외 숏커버, 결제수요 소화 후 보합으로 장을 마감**

전일 달러/원은 1,328.2(+0.4)원. 1,327.4원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승에 하락했으나 결제수요와 역외 숏커버 유입에 반등. 오후 들어 전일 증가 수준을 회복한 뒤에 연휴를 앞두고 방향성이 부재한 모습을 보이며 보합으로 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 1월 CPI 관망 속 유로화 약세에 강보합 마감**

달러지수: 104.137(+0.026), 유로/달러 1.0772(-0.0012), 달러/엔 149.35(+0.06)

달러화는 1월 CPI 관망 속 ECB 비둘기 발언이 촉발한 유로 약세에 강보합 마감.

유로화는 ECB 조기 금리인하 발언에 소폭 하락. 파비오 파네타 ECB 이사는 조만간 금리를 인하해야 한다고 주장. 해당 발언 이후 유로화 롱스탑이 대거 소화되며 유로/달러는 상승폭을 전부 반납하고 하락 전환.

한편 미셸 보우만 연준 이사는 현재 통화정책이 물가상승 둔화 기조를 유지하기 위한 위치에 있다며 금리인하 필요성을 느끼지 못한다고 발언. 다만 뉴욕연은 1, 3, 5년 기대 인플레이션 중 3년의 경우 11년래 최저치를 기록하며 미국 국채금리는 소폭 하락.

한편 역외 위안화는 EU 중국 기업 제재 제안에도 연휴로 인해 별다른 영향을 받지 않으며 상승 마감. 외신은 EU가 우크라이나 전쟁에서 러시아를 지원한 해외 기업에 무역제재가 필요하다는 입장이라고 보도. 여기에 중국 본토 소재 기업 3곳이 포함되면서 갈등 확대 가능성을 내포.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가

저가

고가

1,326.80/1,327.40

-

-

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 영국 12월 3개월 임금상승률 YoY(예상 5.6%, 이전 6.5%)

19:00 독일 2월 ZEW 경기신뢰(예상 17.5, 이전 15.2)

20:00 미국 1월 NFIB 소기업낙관(예상 92.1, 이전 91.9)

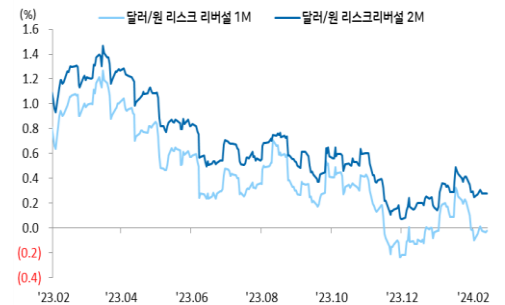
22:30 미국 1월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.4%)

22:30 미국 1월 근원 CPI YoY(예상 3.7%, 이전 3.9%)

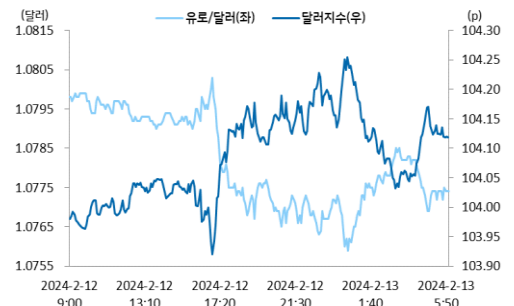
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



유로화, ECB 이사 조기 금리인하 주장에 달러에 장중 하락



출처: 연한인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,328.20	0.40	1,327.40	1,329.80	1,325.00	4.80	77.10	0.00
JPY/KRW	893.33	(3.60)	897.39	897.40	893.06	4.34	-	-
EUR/KRW	1,432.15	3.67	1,431.99	1,432.83	1,428.17	4.66	-	-
CNH/KRW	184.23	(0.15)	184.39	184.47	183.92	0.55	-	-

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	104.137	0.026	(0.30)	USD/KRW	1,328.20	0.40	(0.51)	1M	(2.00)	0.00
EUR/USD	1.0772	(0.0012)	0.27	USD/SGD	1.3447	(0.0011)	(0.18)	2M	(4.40)	0.05
USD/JPY	149.35	0.06	0.45	USD/IDR	15595	(40)	(0.70)	3M	(6.60)	(0.05)
GBP/USD	1.2629	0.0001	0.74	USD/PHP	56.02	0.10	(0.47)	6M	(13.20)	0.00
USD/CNH	7.2152	(0.0035)	(0.07)	USD/RUB	91.2220	0.0720	0.66	12M	(25.50)	0.00
USD/CHF	0.8757	0.0010	0.57	USD/ZAR	18.9035	(0.1205)	(0.86)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6531	0.0007	0.74	USD/MXN	17.0697	(0.0183)	(0.27)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6131	(0.0019)	1.26	USD/PLN	4.0028	(0.0094)	(0.97)	5Y	32.165	0.105
USD/CAD	1.3451	(0.0009)	(0.66)	USD/TRY	30.7243	0.0368	0.58			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.585	3.555	3.570	0.75
2Y	3.385	3.355	3.370	0.50
3Y	3.300	3.270	3.285	1.50
4Y	3.275	3.240	3.258	1.50
5Y	3.255	3.225	3.240	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)	3.67	(3.00)	1M	5.3204	(0.03)
CD	3.67	0.00	3M	5.3065	(0.25)
통안3M	3.418	0.50	6M	5.1910	0.23
통안1Y	3.353	0.80	12M	4.8986	1.84

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.180	2.600	2.890	1.00
2Y	2.977	2.383	2.680	4.50
3Y	2.945	2.355	2.650	5.50
4Y	2.919	2.331	2.625	6.00
5Y	2.912	2.318	2.615	6.50

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	증가/금리	전일비
KOSPI	2,620.32	10.74
KOSDAQ	826.58	14.66
국고채3Y	3.305	1.90
국고채10Y	3.400	2.20

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	4,055	33,774
KOSDAQ	1,462	911
국고채	367	16,931
통안채	501	3,896

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	38,797.38	125.69	0.33	1.09	미국채 2Y	4.4738	(0.61)	(0.14)	0.04
S&P	5,021.84	(4.77)	(0.09)	1.60	미국채 10Y	4.1793	0.39	0.09	0.51
NASDAQ	15,942.55	(48.12)	(0.30)	2.21	WTI	76.92	0.08	0.10	5.69
EuroStoxx 50	4,746.35	30.48	0.65	1.96	Brent	82.01	(0.18)	(0.22)	5.15
DAX 30	17,037.35	110.85	0.65	0.79	구리	8,235.00	66.00	0.81	(1.49)
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,040.00	119.00	0.75	0.12
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	1,192.75	9.25	0.78	(0.29)
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	2,019.00	(4.30)	(0.21)	(0.33)

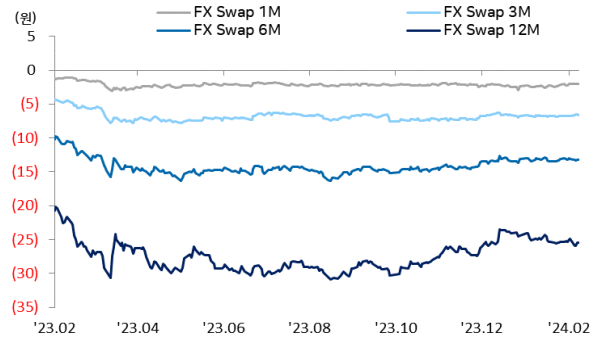
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
23:20 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	16:00 영국 12월 3개월 임금상승률 YoY(예상 5.6%, 이전 6.5%)	16:00 영국 1월 CPI YoY(예상 4.1%, 이전 4.0%)
01:00 미국 1월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레이션(예상 -, 이전 3.01%)	19:00 독일 2월 ZEW 경기신뢰(예상 17.5, 이전 15.2)	17:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	20:00 미국 1월 NFIB 소기업낙관(예상 92.1, 이전 91.9)	19:00 유로 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.0%, 이전 0.0%)
03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	22:30 미국 1월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.4%)	19:00 유로 12월 산업생산 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.3%)
03:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:30 미국 1월 근원 CPI YoY(예상 3.7%, 이전 3.9%)	23:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
		02:00 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설

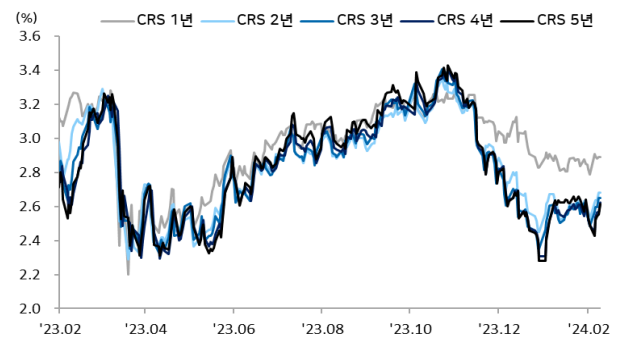
Chart

달러/원 FX Swap Point



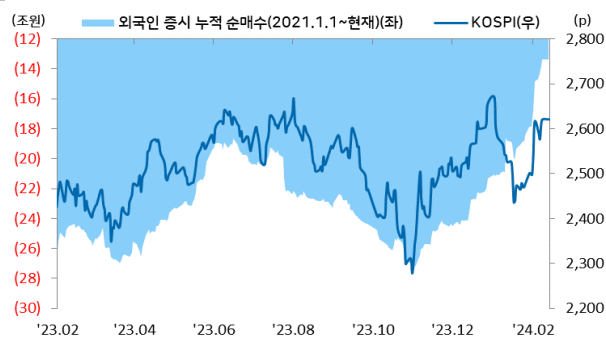
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



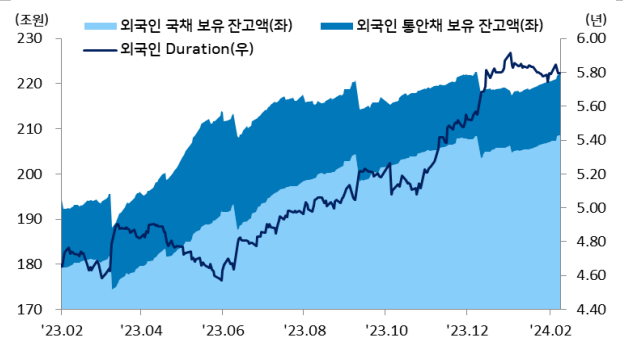
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



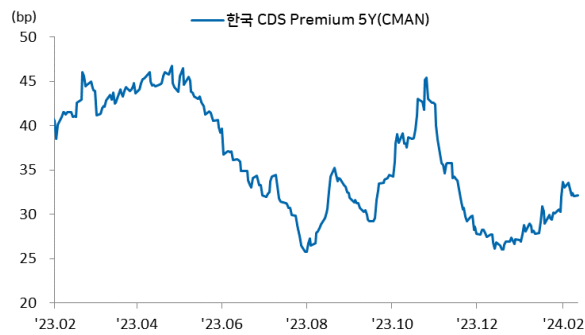
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



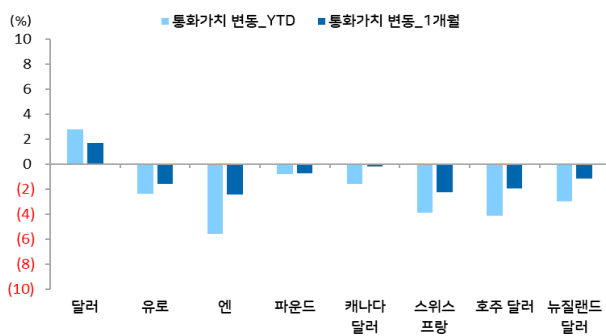
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



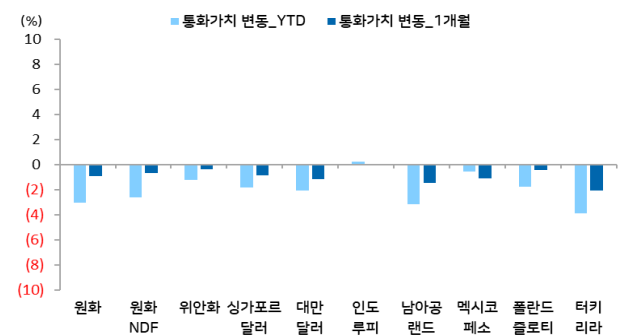
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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