



FOMC 폭풍전야, 증시 외국인 수급 주목

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,230~1,238원

NDF 증가: 1,232.60(스왑포인트 -1.25 고려 시 1,233.85원 전일비 +1.95)

시장평균환율(MAR): 1,230.80원

금일 전망: 달러화 약세에도 증시 외국인 순매도, 저가매수에 상승

상승요인: 국내증시 외국인 자금 매도 연장, 수입 결제를 비롯한 저가매수

하락요인: 1,230원대 수출업체 이월 네고물량 대기, 글로벌 달러 약세

오늘 달러/원은 FOMC 관망 속 달러화 약세, 위험선호 회복에도 국내증시 외국인 자금 순매도 연장에 강보합 예상. 밤사이 달러와 뉴욕증시는 노동비용 추세 둔화가 확인되자 연준 통화정책에 대한 경계감이 누그러지며 각각 하락, 상승. 달러/원 NDF 1개월물도 1,230원 후반까지 상승한 뒤 다시 레벨을 낮추면서 대외 재료 상방 위험은 완화. 다만 삼성전자 실적 발표 후 관찰된 주식시장 외국인 자금 대규모 순매도는 뉴욕 기술주 반등에도 FOMC 불확실성과 반도체 대장주 실적 악화 우려에 오늘까지 연장될 가능성이 농후. 여기에 결제를 비롯한 저가매수까지 더해지면서 오늘 장중 상승압력 우위에 일조할 듯.

반면 1,230원대에서 대기 중인 수출 네고, 달러화 약세는 상단을 지지. 어제 장 초반 1,230원 초반에서 수출업체가 물량을 소화하며 수입 결제와 팽팽한 수급 균형을 조성. 오늘도 오전부터 이월 네고가 유입되며 환율 상단에 호가를 두텁게 깔아줄 것으로 기대. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 증시 외국인 순매도 연장, 저가매수 유입에 1,230원 초중반 중심 등락 전망.

전일 동향: 역대 저가매수 유입과 코스피 외국인 순매도에 상승

전일 달러/원은 1,231.9(+4.5)원. 1,232.5원에 출발한 환율은 장 초반 중국 PMI 호조에 위안화가 강세를 보이자 오전 장에서 상승폭을 반납하며 1,230원 하회. 오후 들어 결제를 비롯한 저가매수와 삼성전자를 위시로 한 코스피 하락과 유가 증권 외국인 대규모 순매도에 상승폭을 재차 키우며 1,230원 초반 회복 성공.

글로벌 동향: 달러화, FOMC 관망 속 고용비용 상승 둔화에 하락

달러지수: 102.080(-0.196), 유로/달러 1.0863(+0.0012), 달러/엔 130.09(-0.30)
달러화는 2월 FOMC 관망 속 고용시장 물가안정 신호에 주요통화에 하락 마감.

미국 4분기 고용비용지수는 전분기대비 1% 증가하며 예상(+1.1%)을 하회. 고용비용은 전년동기대비로는 5.1% 상승하며 5%대 상승을 이어갔으나 시장은 분기별 추세가 둔화하고 있다는 점에 주목. 이에 연준이 2월 금리인상 속도조절과 조만간 캐나다 중앙은행처럼 금리인상 중단도 고려하기 시작할 것이란 해석에 무게가 실리며 미국 국채금리와 달러화 하락 재료로 소화.

파운드화는 정부재정 우려에 이어 부동산 경기둔화 신호가 관찰되자 하락. 영국 12월 주택담보대출 승인은 높은 이자 부담으로 인한 구매 수요 감소를 반영해 2년 반만에 최저 수준을 기록.

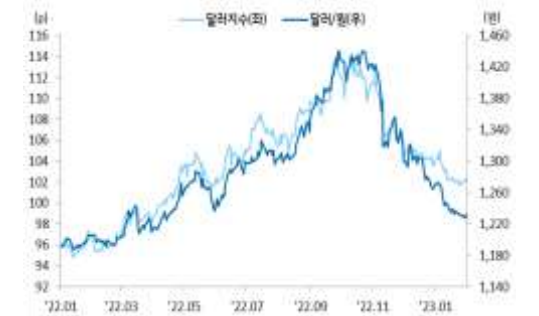
노르웨이 크로네는 국제유가 상승 호재에도 중앙은행 외화 매입 규모 확대 발표에 달러대비 낙폭을 유지하며 마감. 호주 달러는 12월 소매판매 하락으로 RBA 긴축 일시중단 전망이 부상하며 하락.

NDF 최종호가	저가	고가
1,232.50/1,232.70	-	-

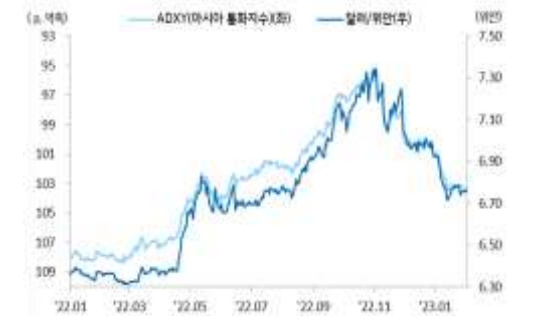
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:45 중국 1월 차이신 제조업 PMI(예상 49.8, 이전 49.0)
- 18:00 유로 1월 제조업 PMI(F)(예상 48.8, 이전 48.8)
- 19:00 유로 1월 CPI YoY(P)(예상 8.9%, 이전 9.2%)
- 22:15 미국 1월 ADP 민간고용(예상 180k, 이전 235k)
- 23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 46.8, 이전 46.8)
- 00:00 미국 1월 ISM 제조업 PMI(예상 48.0, 이전 48.4)
- 00:00 미국 12월 건설지출 MoM(예상 0.0%, 이전 0.2%)
- 04:00 미국 2월 FOMC(예상 25bp 인상)
- 04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



FOMC 관망 속 위안화를 비롯한 아시아 통화 약보합 등락



4Q 고용비용 상승 둔화에 미국 2년 국채금리, 달러 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,231.90	4.50	1,232.50	1,233.20	1,228.10	5.10	120.11	(0.10)
JPY/KRW	945.60	(2.14)	940.59	946.15	940.59	5.56	-	-
EUR/KRW	1,335.17	1.12	1,331.68	1,337.95	1,331.60	6.35	-	-
CNH/KRW	182.32	0.54	181.58	182.44	181.58	0.86	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.080	(0.196)	0.17	USD/KRW	1,231.90	4.50	(0.29)	1M	(1.25)	(0.05)
EUR/USD	1.0863	0.0012	(0.22)	USD/SGD	1.3139	(0.0005)	(0.43)	2M	(2.80)	(0.15)
USD/JPY	130.09	(0.30)	(0.06)	USD/IDR	14990	20	0.69	3M	(4.25)	(0.20)
GBP/USD	1.2320	(0.0032)	(0.11)	USD/PHP	54.66	0.10	0.39	6M	(10.10)	(0.30)
USD/CNH	6.7568	0.0003	(0.40)	USD/RUB	70.1909	0.0653	1.24	12M	(20.80)	(0.10)
USD/CHF	0.9162	(0.0087)	(0.69)	USD/ZAR	17.4081	0.0078	1.22	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7055	(0.0005)	0.13	USD/MXN	18.8385	0.0662	0.23	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6440	(0.0029)	(0.98)	USD/PLN	4.3342	(0.0071)	0.13	5Y	40.910	0.050
USD/CAD	1.3306	(0.0081)	(0.47)	USD/TRY	18.8149	0.0241	0.08			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 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	3.635	3.600	3.618	0.75	기준	3.50	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	3.425	3.390	3.408	2.50	RP(7일)	3.20	(25.00)	1M	4.5725	0.47
3Y	3.270	3.235	3.253	4.25	CD	3.63	0.00	3M	4.6855	0.38
4Y	3.200	3.165	3.183	4.75	통안3M	3.463	0.00	6M	4.8358	0.92
5Y	3.145	3.110	3.128	5.25	통안1Y	3.485	1.60	12M	4.8698	2.50

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	3.426	2.824	3.125	2.50	KOSPI	2,425.08	(25.39)	KOSPI	(4,734)	20,893
2Y	3.279	2.681	2.980	5.00	KOSDAQ	740.49	1.87	KOSDAQ	972	3,482
3Y	3.168	2.572	2.870	9.00	국고채3Y	3.325	5.40	국고채	388	(181)
4Y	3.132	2.538	2.835	9.00	국고채10Y	3.297	5.90	통안채	(594)	(687)
5Y	3.099	2.501	2.800	9.00	출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부					

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	34,086.04	368.95	1.09	1.04	미국채 2Y	4.2011	(3.30)	(0.78)	(0.22)
S&P	4,076.60	58.83	1.46	1.48	미국채 10Y	3.5069	(2.97)	(0.84)	1.57
NASDAQ	11,584.55	190.74	1.67	2.21	WTI	78.87	0.97	1.25	(1.57)
EuroStoxx 50	4,163.45	4.82	0.12	0.25	Brent	84.49	(0.41)	(0.48)	(1.90)
DAX 30	15,128.27	2.19	0.01	0.23	구리	9,222.50	12.50	0.14	(0.99)
Nikkei225	27,327.11	(106.29)	(0.39)	0.10	니켈	30,344.00	1125.00	3.85	5.43
Shanghai	3,255.67	(13.65)	(0.42)	(0.28)	대두	1,538.00	2.75	0.18	3.33
Hang Seng H	7,424.92	(71.15)	(0.95)	(0.78)	Gold	1,929.50	6.60	0.34	(0.36)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 12월 소매판매 MoM(-3.9%, 예상 -0.2% 하회)	09:00 한국 1월 수출 YoY(예상 -11.1%, 이전 -9.6%)	08:00 한국 1월 CPI YoY(예상 5.0%, 이전 5.0%)
10:30 중국 1월 제조업 PMI(50.1, 예상 50.1 포함)	10:45 중국 1월 차이신 제조업 PMI(예상 49.8, 이전 49.0)	09:30 호주 12월 건축허가 MoM(예상 1.0%, 이전 -9.0%)
10:30 중국 1월 서비스업 PMI(54.4, 예상 52.0 상회)	17:55 독일 1월 제조업 PMI(F)(예상 47.0, 이전 47.0)	16:00 독일 12월 수출 MoM(예상 -3.0%, 이전 0.4%)
16:00 독일 12월 소매판매 MoM(-5.3%, 예상 -0.2% 하회)	18:00 유로 1월 제조업 PMI(F)(예상 48.8, 이전 48.8)	21:00 영국 2월 BOE 통화정책회의(예상 50bp 인상)
17:55 독일 1월 실업률(5.5%, 예상 5.5% 포함)	19:00 유로 12월 실업률(예상 6.5%, 이전 6.5%)	22:15 유로 2월 ECB 통화정책회의(예상 50bp 인상)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(A)(0.1%, 예상 -0.1% 상회)	19:00 유로 1월 CPI YoY(P)(예상 8.9%, 이전 9.2%)	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 195k, 이전 186k)
23:45 미국 1월 시카고 연은 제조업(44.3, 예상 45.0 하회)	19:00 유로 1월 근원 CPI YoY(P)(예상 5.1%, 이전 5.2%)	22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(107.1, 예상 109.0 하회)	22:15 미국 1월 ADP 민간고용(예상 180k, 이전 235k)	00:00 미국 12월 제조업주문 MoM(예상 2.3%, 이전 -1.8%)
	23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 46.8, 이전 46.8)	03:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	00:00 미국 1월 ISM 제조업 PMI(예상 48.0, 이전 48.4)	
	00:00 미국 12월 건설지출 MoM(예상 0.0%, 이전 0.2%)	
	04:00 미국 2월 FOMC(예상 25bp 인상)	
	04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

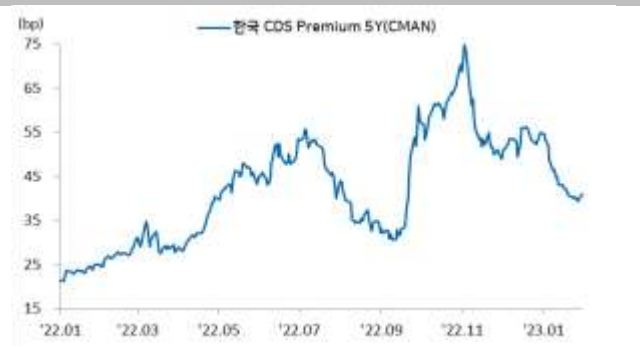
Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



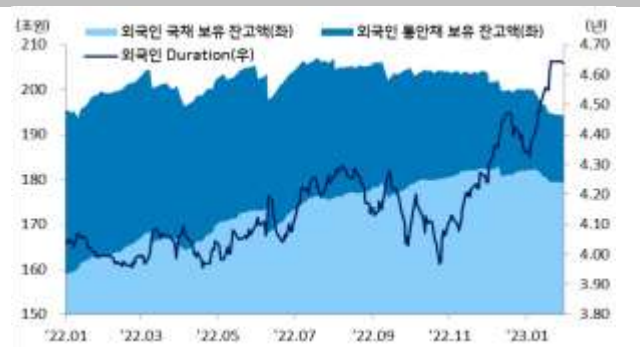
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



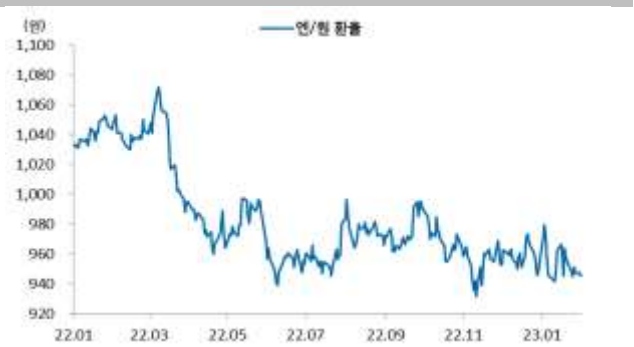
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 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 하시길 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