



3월 50bp 인상 우려 재부상, 1,200원대 저항선 테스트 재개

금일 달러/원 예상: 1,198 ~ 1,205원

NDF 증가: 1,200.85(스왑포인트 +0.95 고려 시 1,199.90원 전일비 +3.35)

시장평균환율(MAR): 1,196.00원

금일 전망: 미국 물가지표 쇼크, 위험선호 심리 위축에 상승 예상

상승요인: 글로벌 리스크 오프와 강달러, 국내증시 급락 및 역외 롱플레이

하락요인: 1,200원대 수출업체 수급부담 확대, 당국 미세조정 경계 확산

오늘 달러/원은 미국 물가지표 서프라이즈, 연준 위원 매파 발언이 촉발한 달러 강세, 리스크 오프를 반영해 1,200원 회복 예상. 미국 1월 CPI가 예상을 웃돌고, 블라드 세인트루이스 연은 총재가 3월 50bp, 상반기 100bp 인상을 주장하면서 위험선호 심리를 타격. 이에 오늘 코스피를 비롯한 아시아 증시도 밤사이 뉴욕증시 하락을 반영해 급락할 가능성이 높으며 원화를 비롯한 위험통화에 악재로 작용할 듯. 최근 대외 이벤트 관망 속 포지션을 무겁게 가져가지 않았던 역외 롱플레이 재개도 오늘 환율 상승압력 확대에 일조. 관건은 역시나 1,200원 빅피겨 위쪽에 자리잡은 저항선 돌파 여부이기 때문에 오늘 증시 하락을 쫓아 1,205원 전후 1차 저항선까지는 테스트를 시도해 볼 것으로 판단.

다만 수급상 네고 우위, 당국 미세조정 경계는 상단을 경직. 1,190원 선에서는 결제 수요가 적극적인 매수대응을 보여줬으나 1,200원 레벨은 수출업체 수급 부담이 다시금 확대되는 구간. 여기에 당국이 롱심리 쏠림을 예방하기 위해 속도 조절에 나설 수 있다는 경계감도 역외 원화 약세 배팅을 진정시키는 요인. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 하락, 역외 롱플레이 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고 유입에 일부 상쇄되어 1,200원 초반 중심 등락 전망.

전일 동향: 미국 물가지표 관망, 수급 공방 속 뚜렷한 방향성 부재

전일 달러/원은 1,196.5(0.0)원. 1,194.5원에 하락 출발한 환율은 장 초반 수출 네고 유입에 낙폭을 키웠으나 이내 결제수요 저가매수 대응에 하단이 경직. 이후 아시아장 미국 주가지수 선물 하락으로 위험선호 회복이 둔화되자 전일 증가수준으로 레벨을 되돌린 뒤 역내외 방향성 배팅 부재에 횡보한 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 물가 서프라이즈와 연준 매파적 발언에 상승

달러지수: 95.680(+0.146), 유로/달러 1.1432(+0.0006), 달러/엔 116.06(+0.52)

달러화는 물가지표 서프라이즈, 연준 위원 3월 50bp 인상 지지 발언에 상승 마감.

미국 1월 소비자물가는 전년대비 7.5% 상승하며 예상(+7.3%)을 상회했고 월간 단위로 둔화될 것이란 기대와 달리 전월대비 0.6% 상승해 컨센서스(+0.5%)를 웃돌아. 미국 2년, 10년 국채금리는 인플레이 압력 지속되고 있다는 점이 확인되자 각각 약 23bp, 9bp 상승하며 1.6%, 2.0%를 돌파하며 장을 마감.

제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재는 1월 소비자물가 상승이 연준에게 큰 걱정거리이며 40년래 가장 높은 물가 상승에 대응하기 위해 민첩한 정책 대응이 중요하다고 발언. 그는 3월 50bp 인상을 지지하고 7월까지 총 100bp 인상을 본인의 통화정책 전망으로 제시하면서 뉴욕장 개장과 동시에 저가매수 유입에 낙폭을 대부분 회복하던 주식시장은 재차 급락세를 연출하며 하락 마감.

다만 달러화는 유로화가 리얼머니 유입에 상승하면서 상승폭은 제한 마감. 유로화는 미국 물가지표 발표 후 달러 숏커버 유입에 급락. 이후 유로존 주식시장으로 유입되는 리얼머니 비드에 큰 폭으로 상승하며 뉴욕장 달러 강세에도 선방.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

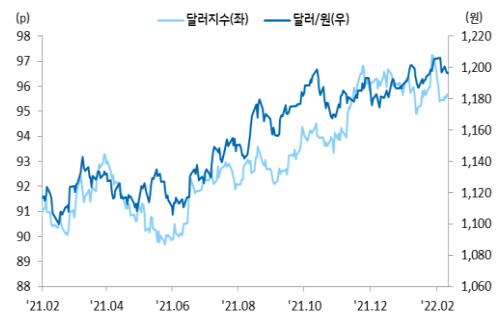
FX/Economist RA 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,200.70/1,201.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
16:00 독일 1월 CPI YoY(F)(예상 4.9%, 이전 4.9%)
16:00 영국 4Q GDP QoQ(P)(예상 1.1%, 이전 1.1%)
16:00 영국 12월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 1.0%)
00:00 미국 2월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 67.0, 이전 67.2)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 하락, 달러/원 변동성 축소 반영



미국 1월 물가지표 서프라이즈 영향에 2년 금리와 달러 급등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,196.50	0.00	1,194.50	1,197.10	1,194.00	3.10	65.19	4.83
JPY/KRW	1,034.27	(1.81)	1,034.67	1,036.35	1,032.42	3.93	-	-
EUR/KRW	1,366.47	0.00	1,366.47	1,367.73	1,363.41	4.32	-	-
CNH/KRW	188.04	0.12	187.95	188.13	187.53	0.60	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	95.680	0.146	0.29	USD/KRW	1,196.50	0.00	(0.82)	1M	0.95	0.00
EUR/USD	1.1432	0.0006	0.01	USD/SGD	1.3450	0.0031	0.03	2M	1.55	0.05
USD/JPY	116.06	0.52	0.96	USD/IDR	14345	(22)	(0.23)	3M	2.05	0.05
GBP/USD	1.3554	0.0017	(0.28)	USD/PHP	51.30	0.02	0.63	6M	2.10	0.00
USD/CNH	6.3623	0.0010	0.12	USD/RUB	75.0350	0.3211	(1.76)	12M	1.80	(0.10)
USD/CHF	0.9267	0.0026	0.58	USD/ZAR	15.1703	(0.0419)	(0.69)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7163	(0.0019)	0.46	USD/MXN	20.5618	0.0674	(0.15)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6672	(0.0013)	0.23	USD/PLN	3.9422	0.0104	(0.79)	5Y	26.675	0.175
USD/CAD	1.2723	0.0055	0.26	USD/TRY	13.5059	(0.0393)	(0.44)			

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	1.930	1.895	1.913	(0.020)	기준	1.25	0.00	기준	0.25	0.00
2Y	2.235	2.200	2.218	(0.028)	RP(7일)	1.90	0.00	1M	0.12371	0.10
3Y	2.330	2.300	2.315	(0.030)	CD	1.50	0.00	3M	0.39486	1.74
4Y	2.375	2.340	2.358	(0.023)	통안3M	1.219	0.00	6M	0.66443	2.99
5Y	2.385	2.355	2.370	(0.023)	통안1Y	1.544	0.30	12M	1.12457	3.09

CRS(vs 6M SOFR)

(단위: %, %p)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	1.490	0.890	1.190	0.020	KOSPI	2,771.93	3.08	KOSPI	8,345	11,615
2Y	1.780	1.180	1.480	(0.005)	KOSDAQ	895.68	(14.85)	KOSDAQ	(2,704)	(6,998)
3Y	2.000	1.400	1.700	(0.035)	국고채3Y	2.264	(1.50)	국고채	613	4,575
4Y	2.100	1.500	1.800	(0.045)	국고채10Y	2.686	(0.50)	통안채	(6)	1,022
5Y	2.145	1.545	1.845	(0.050)						

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,241.59	(526.47)	(1.47)	0.37	미국채 2Y	1.5786	21.42	15.70	32.00
S&P	4,504.08	(83.10)	(1.81)	0.59	미국채 10Y	2.0311	8.96	4.61	10.95
NASDAQ	14,185.64	(304.73)	(2.10)	2.21	WTI	90.03	0.37	0.41	(0.27)
EuroStoxx 50	4,197.07	(7.02)	(0.17)	1.35	Brent	91.33	(0.22)	(0.24)	0.24
DAX 30	15,490.44	8.43	0.05	0.79	구리	10,254.00	195.00	1.94	4.29
Nikkei225	27,696.08	116.21	0.42	1.67	니켈	23,526.00	339.00	1.46	2.89
Shanghai	3,485.91	5.96	0.17	3.70	대두	1,573.00	(21.75)	(1.36)	1.86
Hang Seng H	8,789.92	66.59	0.76	7.06	Gold	1,826.80	(8.40)	(0.46)	1.32

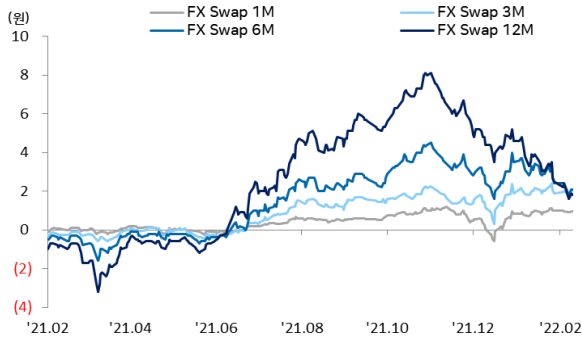
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

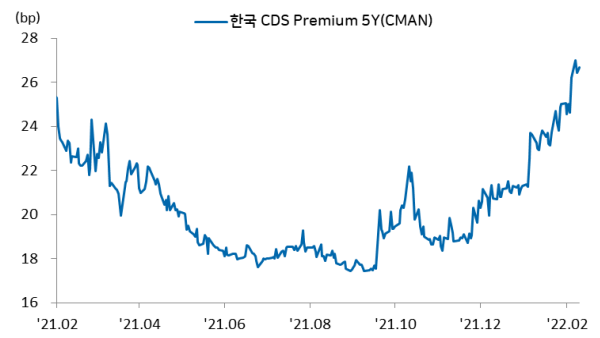
전일	금일	익일
21:00 유로 루이스 데 킨도스 ECB 부총재 연설	09:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	01:00 유럽 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
21:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	16:00 독일 1월 CPI YoY(F)(예상 4.9%, 이전 4.9%)	
22:30 미국 1월 CPI YoY(7.5%, 예상 7.3% 상회)	16:00 영국 4Q GDP QoQ(P)(예상 1.1%, 이전 1.1%)	
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(223k, 예상 230k 하회)	16:00 영국 12월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 1.0%)	
02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	00:00 미국 2월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 67.0, 이전 67.2)	

Chart

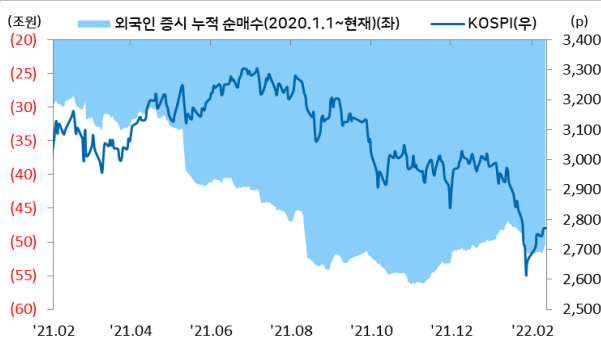
FX Swap Point



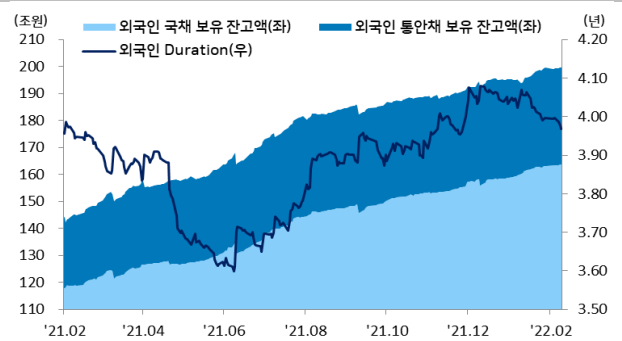
CDS Premium



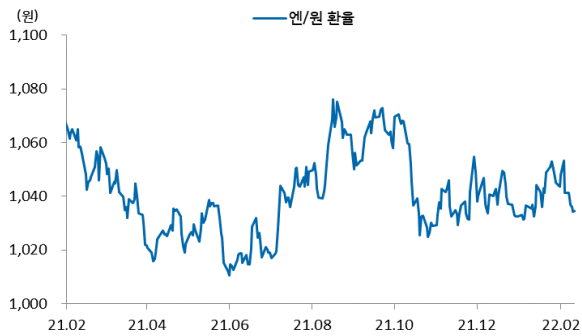
KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



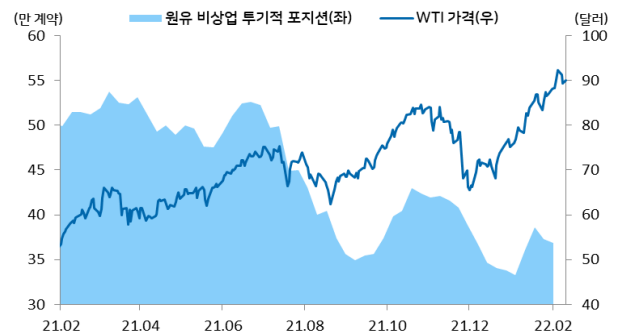
국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



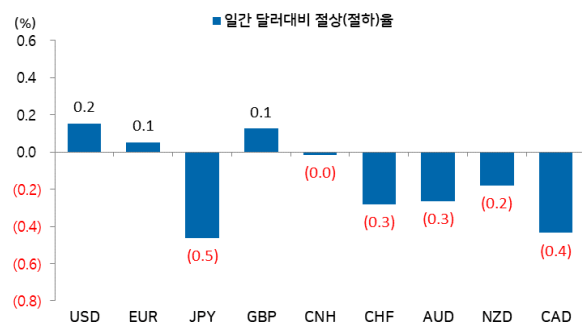
엔/원 환율



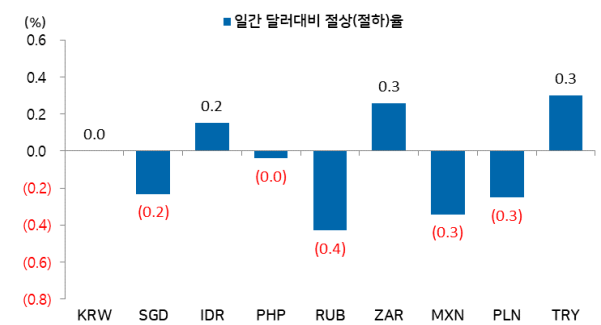
국제유가 및 투기적 포지션 동향



일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



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