



## 연말 거래량 감소, 변동폭 제한

FX/Economist RA 신승연

syshin@wooribank.com

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

**금일 달러/원 예상: 1,181~1,188원**

NDF 증가: 1,185.60 (스왑포인트 +1.00 고려 시 1,184.60원 전일비 -1.90)

시장평균환율(MAR): 1,186.60원

**금일 전망: 연말 거래감소 속 위험선호 유지와 약달러로 제한적 하락**

**상승요인:** 연말을 맞은 포지션 정리 및 실수급 물량 중심 거래로 하방 경직

**하락요인:** 리스크 온 분위기 유지 및 달러화 약세로 인한 위험통화 강세

오늘 달러/원은 전반적인 위험선호 분위기 유지와 달러 약세에 하방 압력이 우위를 보이겠지만, 마지막 거래일을 맞아 변동폭은 제한될 것으로 전망. 간밤 뉴욕증시는 거래량이 올해 최저치로 감소한 가운데, 미국 코로나 신규 확진자 수가 최다를 기록함에도 오미크론 중증도에 대한 우려 감소, 무증상자 격리기간 단축 그리고 연말 소비회복 기대가 연장되며 혼조세로 마감. 나스닥지수의 경우 미 장기금리 상승 영향에 부진했으나, 다우지수는 6 거래일 연속 상승해 사상 최고치 경신. 이에 오늘 장에서 위험통화로 분류되는 원화 역시 강세를 보일 가능성이 높기에 달러/원은 하방 압력을 받을 것으로 전망. 아울러, 달러가 파운드화 및 상품통화 강세로 주요통화 대비 약세로 돌아선 점도 원화 강세를 지지하는 요인.

다만 연말 거래량 감소 속 외환시장 변동폭 제한, 결제를 비롯한 저가매수 수요 유입은 달러/원 하방을 경직. 금일 연중 마지막 거래일을 맞이해, 적극적 포지션 플레이 보다는 포지션 정리 및 실수급 물량 위주로 거래가 이루어질 소지가 다분하므로 상단이 경직될 것으로 예상. 따라서 오늘 하락 출발한 뒤 위험선호 분위기가 유지되는 가운데 소폭 하방 압력을 받겠지만, 한산한 거래에 1,180원 중반 중심 좁은 범위 내 등락을 보일 것으로 예상.

**전일 동향: 외인 국내증시 자금 이탈에도 네고물량 우위에 소폭 하락**

전일 달러/원은 1,186.5(-1.5)원. 1,187.5원에 하락 출발한 환율은 장 초반 뚜렷한 방향성 없이 1,186원 중심 박스권 등락. 오후들어 외인 증시 순매도 속 코스피가 낙폭을 키움에도 네고물량 우위에 1,185.6원까지 하락. 이후 하락분을 일부 되돌리며 1,180원 중반 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 상품통화 강세 및 파운드화 강세에 밀려 하락**

달러지수: 95.907(-0.222), 유로/달러 1.1348(+0.0038) 달러/엔 114.98(+0.16)

달러는 유가 상승에 연동한 상품통화 강세와 파운드 강세에 주요통화 대비 하락.

미 EIA가 발표한 주간 원유재고는 357만 6천 배럴 감소해 9월말 이후 최저치를 기록. 원유 재고 감소 소식과 더불어 북미지역 한파로 인한 수요회복 기대에 국제유가는 76달러선을 회복하며 상승. 이에 캐나다 달러, 호주 달러는 강세.

파운드화는 시장이 내년 초 BOE 긴축 가능성을 반영하고 존슨 총리 외 보건의 당국자 발언으로 봉쇄조치 우려가 둔화되자, gilt채 금리 상승과 동반해 강세폭 확대.

미 10년물 국채금리는 미 7년물 국채 입찰 부진 속 장중 1.56%까지 상승폭을 확대하며 증가 기준 7bp가량 상승. 이에 엔화는 미 국채금리 상승과 연동해 약세.

바이든 대통령과 푸틴 대통령은 최근 우크라이나 사태와 관련해 목요일 회담을 가질 예정. 바이든 행정부 관련자는 러시아가 우크라이나에 침공할 경우 추가 지원에 나설 준비가 되어있다고 언급.

NDF 최종호가

저가

고가

1,185.2/1,186.0

-

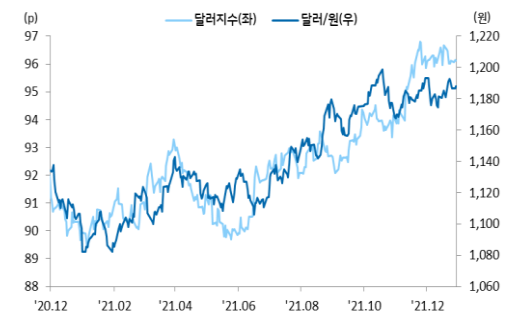
-

오늘 외환시장 주요 이벤트

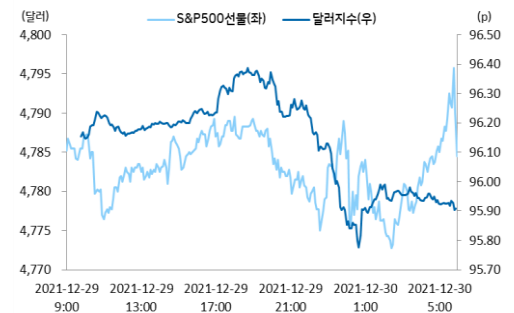
22:30 미국 주간 신규실업보험청구 (예상 208k, 이전 205k)

23:45 미국 12월 시카고구매자관리(예상 62.0, 이전 61.8)

달러/원, 달러지수(vs G10)



오미크론 우려에도 위험선호 유지에 주가 상승 및 달러 약세



국제유가 상승 속 호주 달러를 비롯한 상품통화 강세 시현



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,186.50	(1.50)	1,187.50	1,187.60	1,185.60	2.00	56.13	6.67
JPY/KRW	1,032.68	(1.44)	1,035.09	1,035.09	1,031.75	3.34	-	-
EUR/KRW	1,341.30	(4.32)	1,343.96	1,343.96	1,340.07	3.89	-	-
CNH/KRW	186.17	(0.16)	186.32	186.32	185.89	0.43	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	95.907	(0.222)	(0.12)	USD/KRW	1,186.50	(1.50)	(0.46)	1M	0.95	0.35
EUR/USD	1.1348	0.0038	0.09	USD/SGD	1.3512	(0.0033)	(0.73)	2M	1.75	0.50
USD/JPY	114.98	0.16	0.78	USD/IDR	14253	15	(0.11)	3M	2.35	0.50
GBP/USD	1.3485	0.0050	0.91	USD/PHP	51.06	0.41	1.81	6M	4.00	0.80
USD/CNH	6.3690	(0.0061)	(0.13)	USD/RUB	74.0183	0.3037	0.37	12M	5.20	0.50
USD/CHF	0.9146	(0.0025)	(0.49)	USD/ZAR	15.9314	0.1438	1.56	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7252	0.0023	0.46	USD/MXN	20.5719	(0.0950)	(0.65)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6828	0.0026	0.15	USD/PLN	4.0481	(0.0157)	(0.93)	5Y	20.900	(0.450)
USD/CAD	1.2796	(0.0016)	(0.30)	USD/TRY	12.6503	0.8254	4.00			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

## 한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
1Y	1.585	1.550	1.568	(0.003)	기준	1.00	0.00	기준	-	-
2Y	1.765	1.735	1.750	(0.005)	Call	1.50	0.30	1M	0.10425	0.30
3Y	1.810	1.775	1.793	(0.005)	CD	1.28	0.00	3M	0.22375	0.59
4Y	1.825	1.790	1.808	(0.008)	통안3M	0.992	(0.20)	6M	0.35438	1.11
5Y	1.825	1.795	1.810	(0.010)	통안1Y	1.290	(0.70)	12M	0.58600	1.89

## CRS(vs 6M USD LIBOR)

(단위: %, %p)

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	1.300	0.700	1.000	0.050	KOSPI	2,993.29	(26.95)	KOSPI	(1,223)	7,907
2Y	1.340	0.740	1.040	0.050	KOSDAQ	1,028.05	0.61	KOSDAQ	(4,636)	1,953
3Y	1.490	0.890	1.190	0.050	국고채3Y	1.783	(0.30)	국고채	424	1,054
4Y	1.520	0.920	1.220	0.055	국고채10Y	2.180	(1.80)	통안채	(998)	(700)
5Y	1.555	0.955	1.255	0.055						

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	36,488.63	90.42	0.25	2.05	미국채 2Y	0.7461	(0.39)	(0.52)	12.94
S&P	4,793.06	6.71	0.14	2.05	미국채 10Y	1.5496	6.89	4.65	6.76
NASDAQ	15,766.22	(15.51)	(0.10)	1.57	WTI	76.56	0.58	0.76	5.22
EuroStoxx 50	4,284.83	(27.10)	(0.63)	1.61	Brent	79.29	0.35	0.44	5.31
DAX 30	15,852.25	(111.45)	(0.70)	1.66	구리	9,680.50	68.50	0.71	0.77
Nikkei225	28,906.88	(162.28)	(0.56)	1.21	니켈	20,383.00	362.00	1.81	2.17
Shanghai	3,597.00	(33.11)	(0.91)	(0.71)	대두	1,356.50	(2.75)	(0.20)	2.09
Hang Seng H	8,098.76	(95.69)	(1.17)	(1.18)	Gold	1,805.10	(5.10)	(0.28)	0.19

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

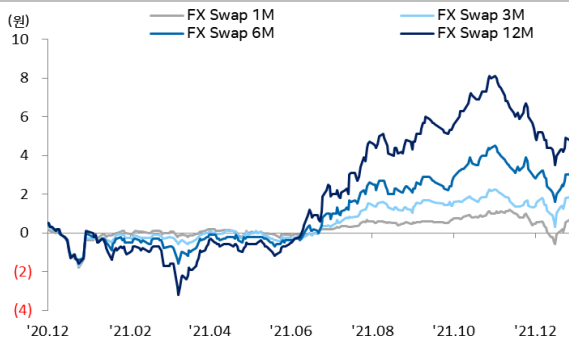
## 주요 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
18:00 유럽 11월 총통화급금 YoY(7.3%, 예상 7.6% 하회)	22:30 미국 주간 신규실업보험 청구 (예상 208k, 이전 205k)	22:30 미국 신규실업보험 청구 (예상 207k, 이전 205k)
	23:45 미국 12월 시카고구매자관리(예상 62.0, 이전 61.8)	23:45 미국 12월 시카고 PMI(예상 62.0, 이전 61.8)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

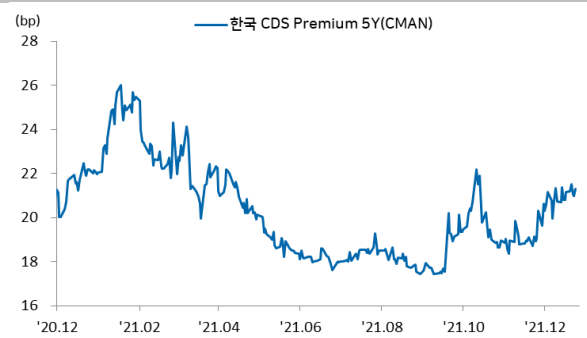
## Chart

FX Swap Point



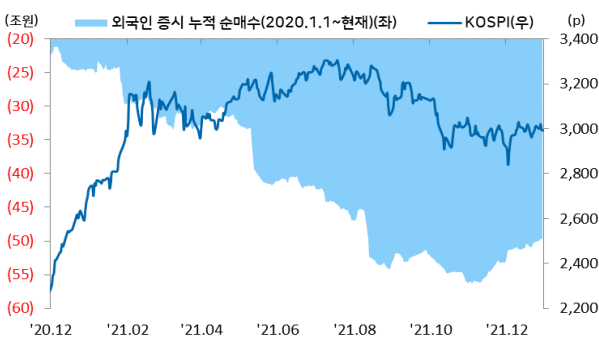
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



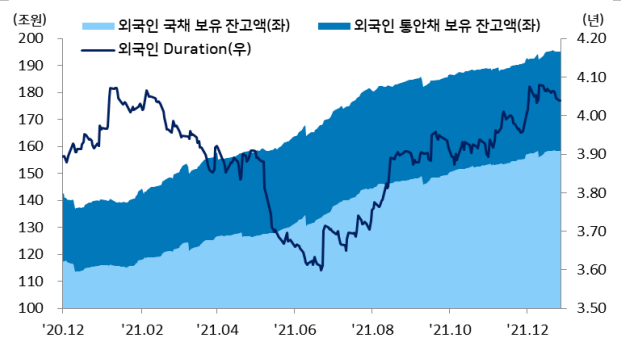
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



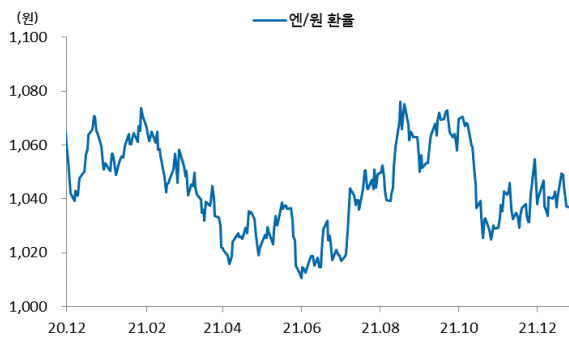
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



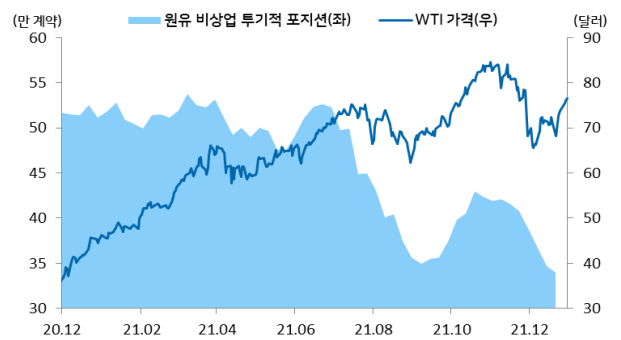
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



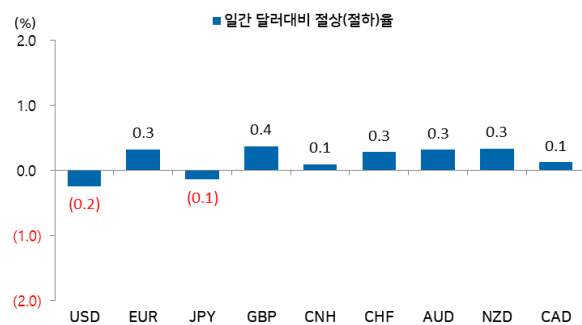
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



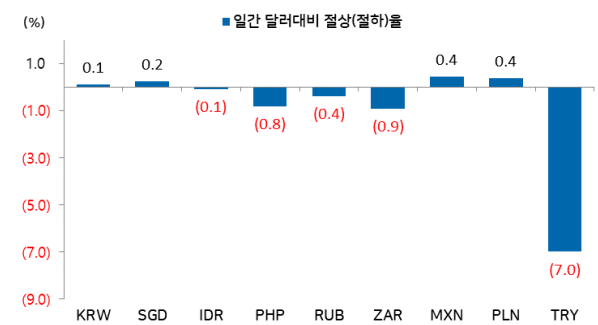
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 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 증명자료로 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