



유동성에 만취한 시장을 깨우는 애플의 경고

금일 달러/원 예상: 1,183~ 1,187원

NDF 증가: 1,183.35(스왑포인트 -0.60 고려 시 1,183.95 전일비 +0.05원)

시장평균환율(MAR): 1,182.20원

금일 전망: 코로나19 부작용에 주목하며 제한적인 상승시도 예상

상승요인: 수입업체 결제 물량, 달러 강세를 쫓는 역내외 저가매수 회복

하락요인: 위안화 약세 제한, 중국 대규모 유동성 투입 등 경기부양 기대

금일 달러/원은 코로나19 여파로 인한 글로벌 성장 및 기업실적 훼손 우려에 주목하며 제한적인 상승 시도 예상. 애플은 신종 코로나 바이러스 확산에 따른 중국 내 아이폰 생산 차질과 수요 부진 때문에 1분기 이익 전망을 달성하기 어렵다고 경고. 이는 어제 중국 MLF(중기유동성창구) 금리 10bp 인하가 촉발한 위험선호를 다시 위축시킬 가능성이 높으며 그 동안 다가올 코로나19 부작용보다 양호한 기업실적에 주목했던 주식시장에 악재로 작용할 듯. 국내증시도 외국인 자금 순매도가 계속되며 환율 상승을 지지할 것으로 기대. 또한 1,180원 지지선 수복과 보강을 담당하고 있는 수입업체 결제와 롱스탑을 소화한 뒤 포지션이 가벼워진 역외 신규 롱플레이도 달러/원 상승에 우호적인 요인.

다만 최근 외환시장 패턴을 살펴보면 장중 상저하고 흐름이 고착화. 주 원인은 10시 15분 인민은행 기준환율 고시 이후 관찰되는 위안화 강세로 프록시인 달러/원도 달러/위안을 쫓아 일시적인 롱스탑, 매도 우위에 동반 하락하는 모습. 오늘도 인민은행 기준환율 고시, 공개시장조작 직후 위안화가 강세를 보일 경우 환율 상단이 무거워질 것으로 판단. 따라서 금일 보합 출발 후 증시 외국인 순매도, 수입결제, 역외 롱플레이 등 영향에 상승압력이 우위를 보이겠으나 위안화 강세가 상승폭을 제한하여 1,180원 중반 중심 등락 전망.

전일 동향: 중국 경기부양 기대에도 저가매수 유입에 상승

전일 달러/원은 1,183.9(+0.9)원에 마감. 1,183원에 출발한 환율은 장 초반 달러/위안이 인민은행의 유동성 투입과 MLF 금리 인하에 하락하자 이에 연동되어 일시적으로 1,180원을 하회. 하지만 주식시장 대규모 외인 순매도, 롱스탑이 마무리된 뒤 역외에서 저가매수로 대응하자 오후에 낙폭을 전부 반납하며 상승전환.

글로벌 동향: 달러화, 거래량 감소 속 엔화와 파운드 약세에 상승

달러지수: 99.178(+0.066), 유로/달러 1.0834(-0.0003), 달러/엔 109.93(+0.14)

달러화는 대통령의 날 휴장으로 거래량이 감소한 가운데 엔화, 파운드 약세에 상승.

파운드화는 영국과 EU 미래관계 협상 불확실성에 하락. 영국 브렉시트 협상 책임자 데이비드 프로스트는 무역협상의 일환으로 영국이 EU 규정을 따라야 한다는 유럽연합의 기본원칙을 묵살. 어제 프랑스 외교장관이 미래관계 협상에서 양보가 없을 것이라고 밝히는 등 영국과 유럽연합의 날 선 신경전이 계속되면서 노딜 브렉시트 우려가 재차 부상.

엔화는 중국의 대규모 경기부양 기대가 위험선호 심리 회복을 강화한 영향에 약세 폭을 확대. 어제 중국 인민은행은 MLF 금리를 10bp 인하(3.15%, 기존 3.25%). 또한 작년에 새로이 도입된 대출우대금리(LPR)가 20일에 인하될 가능성이 높다는 기대도 글로벌 증시 상승에 호재로 작용.

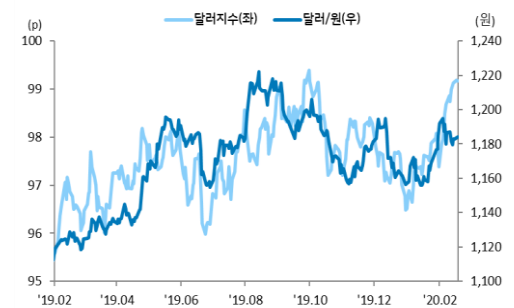
FX/Economist 민경원

02)2002-4152

eco_min1230@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,183.10/1,183.60	1,183.70	1,184.00

달러/원 & 달러인덱스



중국의 7위안 사수, 아시아 통화 약세폭 축소에 일조할 듯



노딜 브렉시트 우려 재부상에 파운드화 약세, 달러화 상승



출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,183.90	0.90	1,183.00	1,184.40	1,179.30	5.10	77.37	9.06
JPY/KRW	1,077.86	0.20	1,077.44	1,078.44	1,070.03	8.41	-	-
EUR/KRW	1,283.26	1.29	1,282.52	1,283.56	1,273.70	9.86	-	-
CNH/KRW	169.55	0.26	169.12	169.62	168.15	1.47	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요 통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	99.178	0.066	0.33	USD/KRW	1183.90	0.90	0.37	1M	-0.60	0.00
EUR/USD	1.0834	-0.0003	-0.73	USD/SGD	1.3892	-0.0035	-0.01	2M	-1.40	-0.05
USD/JPY	109.93	0.14	0.16	USD/IDR	13695	-14	-0.10	3M	-2.15	0.00
GBP/USD	1.30023	-0.00464	0.71	USD/PHP	50.59	0.03	-0.43	6M	-5.00	0.00
USD/CNH	6.9834	-0.0090	-0.02	USD/RUB	63.4920	-0.0320	-1.00	12M	-10.30	0.00
USD/CHF	0.9811	-0.0010	0.40	USD/ZAR	14.9774	0.0534	0.01	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6717	0.0003	0.54	USD/MXN	18.5568	0.0098	-0.82	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6440	0.0006	0.86	USD/PLN	3.9305	0.0074	0.50	5Y	22.145	-0.560
USD/CAD	1.3232	-0.0018	-0.65	USD/TRY	6.0464	-0.0088	0.56			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	1.340	1.305	1.323	-0.013	기준	1.25	0	기준	1.75	0
2Y	1.300	1.270	1.285	-0.015	Call	1.28	0	1M	1.64675	-0.01150
3Y	1.300	1.270	1.285	-0.015	CD	1.42	0	3M	1.69288	0.00113
4Y	1.305	1.270	1.288	-0.018	통안3M	1.246	-0.001	6M	1.72488	0.01488
5Y	1.305	1.270	1.288	-0.023	통안1Y	1.278	0.000	12M	1.79275	-0.00563

CRS(vs 6M USD LIBOR)

(단위: %, %p)

국내시장 동향

(단위: p, %, %p)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	1.055	0.455	0.755	-0.010	KOSPI	2,242.17	-1.42	KOSPI	-2,294	-1,704
2Y	0.975	0.375	0.675	-0.010	KOSDAQ	692.59	3.68	KOSDAQ	-339	-591
3Y	0.925	0.325	0.625	-0.010	국고채3Y	1.320	-0.010	국고채	1,720	5,894
4Y	0.910	0.310	0.610	-0.010	국고채10Y	1.622	-0.031	통안채	1,167	2,725
5Y	0.895	0.295	0.595	-0.010						

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
다우지수	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
나스닥	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx	3,853.27	12.30	0.32	1.58	Brent	57.58	0.34	0.59	7.83
DAX 30	13,783.89	39.68	0.29	2.15	구리	5,822.00	65.50	1.14	2.88
Nikkei225	23,523.24	-164.35	-0.69	-1.28	니켈	13,155.00	105.00	0.80	0.27
Shanghai	2,983.62	66.61	2.28	3.74	대두	휴장	-	-	-
항생 H	10,957.84	94.39	0.87	2.36	Gold	1,581.40	-0.40	-0.03	0.49

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

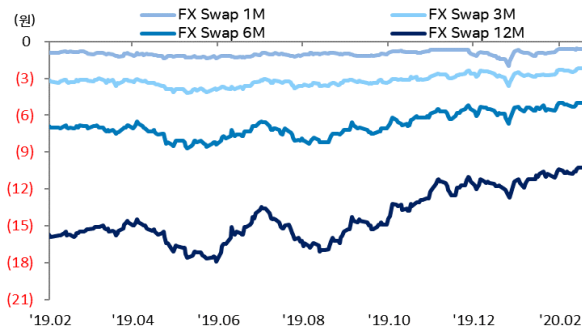
주요 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 4Q GDP QoQ(P)(-1.6%, 예상 -1.0% 하회)	09:30 호주 2월 통화정책회의 의사록 공개	08:50 일본 12월 핵심기계수주 YoY(예상 -0.7%, 이전 5.3%)
13:30 일본 12월 산업생산 MoM(F)(1.2%, 이전 1.3%)	18:30 영국 12월 ILO 3개월 실업률(예상 3.8%, 이전 3.8%)	18:30 영국 1월 CPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.3%)
N/A 미국 대통령의 날 휴장	19:00 독일 2월 ZEW 경기신뢰지수(예상 22.0, 이전 26.7)	22:10 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
	22:30 미국 2월 뉴욕 제조업 PMI(예상 5.0, 이전 4.8)	22:30 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설
	00:00 미국 2월 NAHB 주택시장지수(예상 75, 이전 75)	22:30 미국 1월 주택착공 MoM(예상 -11.7%, 이전 16.9%)
		미국 1월 건축허가 MoM(예상 2.1%, 이전 -3.7%)
		미국 1월 PPI YoY(예상 1.6%, 이전 1.3%)
		01:45 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
		03:30 미국 로버트 카플란 댈러스 연은 총재 연설
		04:00 미국 1월 FOMC 의사록 공개

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

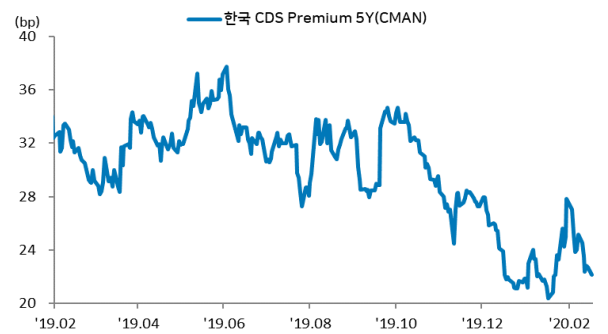
Chart

FX Swap Point



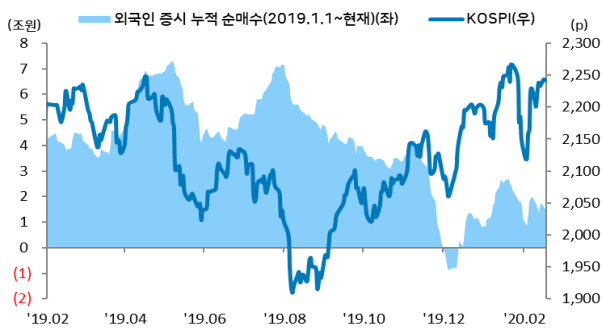
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



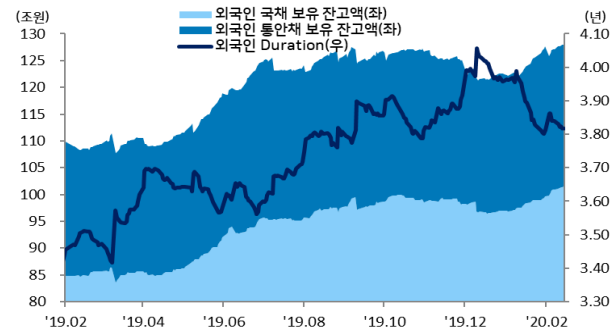
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



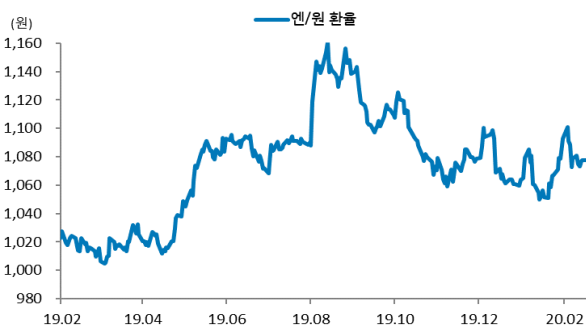
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



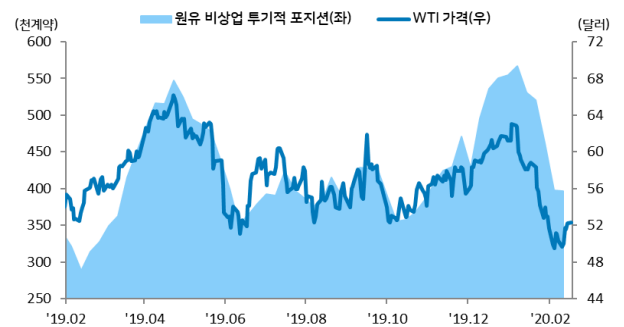
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



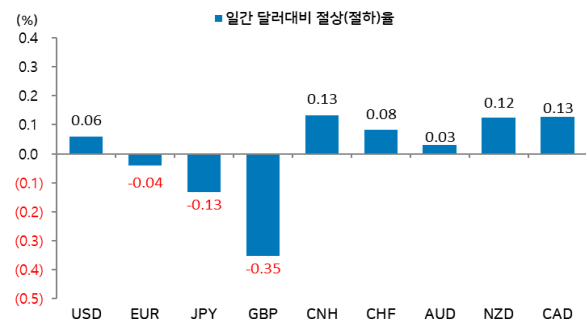
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



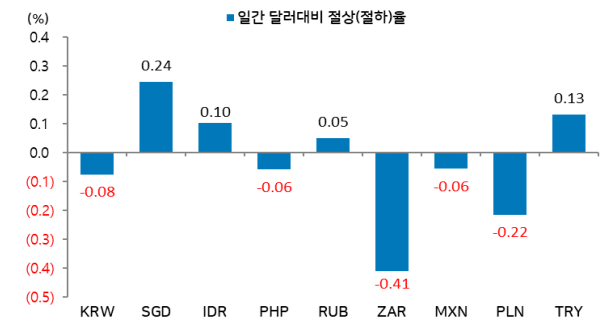
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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 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