달러 약세 전환 속 월말 수급 동향 주시

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist RA 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,100 ~ 1,105원

NDF 종가: 1,102.30(스왑포인트 +0.10 고려 시 1,102.20원 전일비 -4.30)

시장평균환율(MAR): 1,103.00원

NDF 최종호가	저가	고가
1,102.10/1,102.50	-	-

금일 전망: 월말 네고와 약달러 전환에 따른 역외 롱스탑에 하락

상승요인: 1,100원 초반 수입업체 결제와 저가매수 유입, 역외 커스터디

하락요인: 글로벌 달러화 약세 전환, 월말 수출 네고, 역외 롱스탑 유입

금일 달러/원은 달러화 약세 전환을 쫓는 수출 네고, 역외 롱스탑 유입에 어제자 상승폭을 일부 반납할 것으로 예상. IMF 경제전망 상향 조정이 어제 아시아장 리스크 오프 분위기 진화에 성공하면서 달러화는 미국 경제전망 대폭 상향이라는 호재에도 불구하고 하락. 이에 어제 장 막판 역외 롱플레이로 추정되는 물량 상당수가 스탑성 매물로 유입될 가능성이 농후하며 오늘 달러/원 하락을 이끌어 갈 것으로 판단. 또한 1,100원 중반에서 똬리를 틀고 있는 수출업체 네고 유입에 대한 경계감도 환율 하락에 우호적인 분위기를 연출하는데 일조할 듯.

다만 네고와 팽팽한 균형을 유지하는 결제수요 유입과 저가매수는 하방을 경직. 달러/원이 1,080원, 1,090원, 1,100원 순으로 바닥을 다지고 올라오면서 1,100원 초반에는 결제를 비롯한 저가매수 수요가 꾸준히 유입. 또한 어제 외인 주식 순매도 커스터디 물량이 장 초반 유입될 확률이 높다는 점도 낙폭을 제한. 따라서 오늘 하락 출발 후 수출 네고, 역외 롱스탑 주도하에 하락압력이 우위를 보이겠으나 수입 결제와 저가매수 유입에 상쇄되어 1,100원 초반 중심 등락 전망.

전일 동향: 글로벌 위험선호 속 코스피 급등과 위안화 강세에 하락.

전일 달러/원은 1,106.5(+5.8)원. 1,102.5원에 상승 출발한 환율은 장 초반 코스피 하락에도 위안화 강세와 중공업체 수주 소식에 상승폭 축소. 오후 들어 글로벌 리스크 오프 분위기가 짙어 지며 외국인이 국내증시에서 1조원을 넘는 순매도 규모를 유지하고 달러가 강세를 보이자 재차 상승폭을 키우며 1,100원 중반 마감.

글로벌 동향: 달러화, IMF 전망 상향 및 백신 조기인도 기대에 하락

달러지수: 90.142(-0224), 유로/달러 1.2168(+0.0024), 달러/엔 103.61(-0.17)

달러화는 ECB 유로화 강세 경계에도 IMF 글로벌 전망 상향, 화이자 미국 백신 조기인도 보도에서 비롯된 위험선호 심리 회복에 하락.

IMF는 올해 전세계 GDP 전망을 5.5%로 기존 5.2%에서 상향. 유로존과 영국은 하향됐지만 미국 GDP는 재정지출 확대 전망을 근거로 3.1%에서 5.1%로 대폭 상향. 이에 아시아장에서 극도로 위축된 모습을 보였던 위험자산 투심이 개선되며 유럽증시는 봉쇄조치 강화 우려와 이탈리아 정치적 불확실성에도 큰 폭으로 상승.

한편 화이자는 미국과 계약한 200만개 백신이 기존 예상보다 두 달 정도 빠른 5월에 인도될 수 있다고 발표. 1분기에도 기존 계약보다 20만개 더 많은 총 120만개의 백신이 공급될 예정.

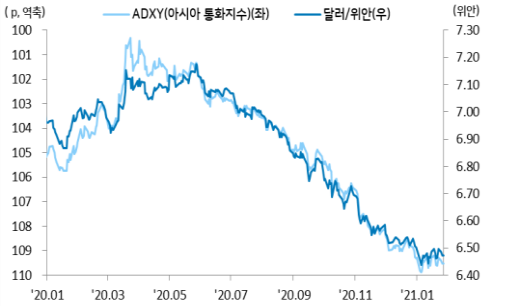
유로화는 이탈리아 정치적 불확실성, ECB 유로화 강세 경계에도 유럽증시와 동반 상승. 유럽중앙은행 정책위원들은 팬더믹 사태 이후 유로화 강세에 대해 면밀히 조사하기로 합의. 이탈리아는 상하원 신임 투표에서 승리한 콘테 총리가 사임하면서 향후 정국에 대한 불안감이 확대됐으나 유로/달러 가격에 미반영.

오늘 외환시장 주요 이벤트

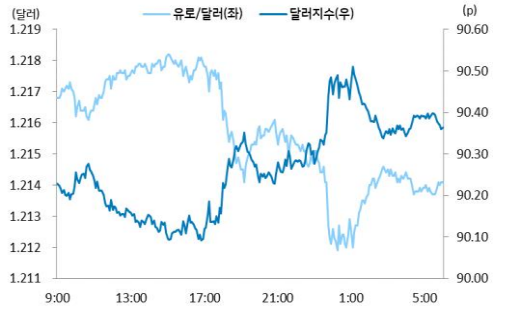
10:30 중국 12월 공업이익 YoY(예상 -, 이전 15.5%)
16:00 독일 2월 소비자기대지수(예상 -7.9, 이전 -7.3)
22:30 미국 12월 내구재주문 MoM(P)(예상 1.0%, 이전 1.0%)
00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
04:00 미국 1월 FOMC
04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러 약세 전환에 원화, 위안화 등 아시아 통화 강세 마감



경제봉쇄 및 백신 접종 지연 우려 속 달러화 큰 폭 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,106.50	5.80	1,102.50	1,106.70	1,100.50	6.20	96.63	(10.07)
JPY/KRW	1,066.86	5.46	1,060.72	1,066.92	1,060.67	6.25	-	-
EUR/KRW	1,342.35	1.60	1,336.55	1,342.29	1,336.42	5.87	-	-
CNH/KRW	170.61	0.82	169.58	170.60	169.55	1.05	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	90.142	(0.224)	(0.39)
EUR/USD	1.2168	0.0024	0.34
USD/JPY	103.61	(0.17)	(0.26)
GBP/USD	1.3740	0.0070	0.77
USD/CNH	6.4713	(0.0154)	(0.13)
USD/CHF	0.8862	(0.0019)	(0.29)
AUD/USD	0.7750	0.0037	0.71
NZD/USD	0.7242	0.0048	1.76
USD/CAD	1.2693	(0.0049)	(0.34)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,106.50	5.80	0.33
USD/SGD	1.3246	(0.0028)	(0.35)
USD/IDR	14065	(40)	(0.18)
USD/PHP	48.09	(0.01)	0.08
USD/RUB	74.9940	(0.3957)	1.76
USD/ZAR	15.0653	(0.1844)	0.48
USD/MXN	19.9847	(0.1344)	1.57
USD/PLN	3.7365	(0.0041)	(0.06)
USD/TRY	7.3445	(0.0620)	(1.62)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	0.10	0.05
2M	0.00	0.00
3M	(0.10)	(0.05)
6M	(0.40)	(0.20)
12M	(0.80)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	24.770	(0.360)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	0.800	0.770	0.785	0.000
2Y	0.920	0.885	0.903	(0.003)
3Y	1.025	0.995	1.010	(0.005)
4Y	1.120	1.085	1.103	(0.005)
5Y	1.195	1.160	1.178	(0.005)

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	0.50	0.00	기준	0.25	0.00
RP(7일)	0.60	0.00	1M	0.12250	(0.50)
CD	0.69	0.00	3M	0.21850	0.56
통안3M	0.522	(0.10)	6M	0.23450	0.15
통안1Y	0.697	0.10	12M	0.31150	(0.08)

CRS(vs 6M USD LIBOR)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	0.435	(0.165)	0.135	(0.030)
2Y	0.460	(0.140)	0.160	(0.030)
3Y	0.495	(0.105)	0.195	(0.030)
4Y	0.535	(0.065)	0.235	(0.025)
5Y	0.610	0.010	0.310	(0.015)

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,140.31	(68.68)
KOSDAQ	994.00	(5.30)
국고채3Y	1.007	0.10
국고채10Y	1.770	(1.00)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(19,699)	(18,271)
KOSDAQ	(2,100)	(468)
국고채	2,031	7,015
통안채	760	7,964

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	30,937.04	(22.96)	(0.07)	0.02	미국채 2Y	0.1211	0.62	5.40	(7.56)
S&P	3,849.62	(5.74)	(0.15)	1.33	미국채 10Y	1.0347	0.52	0.51	(4.95)
NASDAQ	13,626.06	(9.93)	(0.07)	3.25	WTI	52.61	(0.16)	(0.30)	(0.70)
EuroStoxx 50	3,592.83	39.69	1.12	(0.07)	Brent	55.98	0.10	0.18	0.14
DAX 30	13,870.99	227.04	1.66	0.40	구리	8,008.50	39.50	0.50	0.69
Nikkei225	28,546.18	(276.11)	(0.96)	(0.30)	니켈	18,057.00	(193.00)	(1.06)	(0.87)
Shanghai	3,569.43	(54.81)	(1.51)	0.09	대두	1,371.50	28.00	2.08	(1.03)
Hang Seng H	11,695.43	(265.06)	(2.22)	(0.33)	금 선물	1,849.20	(6.00)	(0.32)	0.49

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

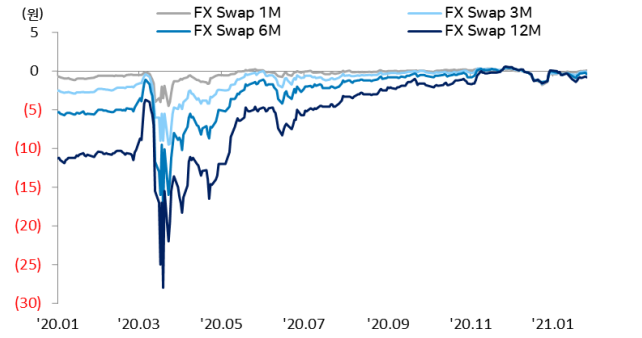
주요 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 4Q GDP QoQ(1.1%, 예상 0.9% 상회)	10:30 중국 12월 공업이익 YoY(예상 -, 이전 15.5%)	19:00 유로 1월 소비자기대지수(F)(예상 -, 이전 -15.5)
16:00 영국 11월 3개월 실업률(5.0%, 예상 5.1% 하회)	16:00 독일 2월 소비자기대지수(예상 -7.9, 이전 -7.3)	22:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 0.7%, 이전 -0.3%)
00:00 미국 1월 CB 소바지신뢰(89.3, 예상 89.0 상회)	22:30 미국 12월 내구재주문 MoM(P)(예상 1.0%, 이전 1.0%)	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 875k, 이전 900k)
00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(14, 예상 19 하회)	00:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	22:30 미국 4Q GDP QoQ(예상 4.2%, 이전 33.4%)
	04:00 미국 1월 FOMC	00:00 미국 12월 CB 선행지수 MoM(예상 0.3%, 이전 0.6%)
	04:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	01:00 미국 1월 캔자스시티 연은 제조업(예상 12, 이전 14)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

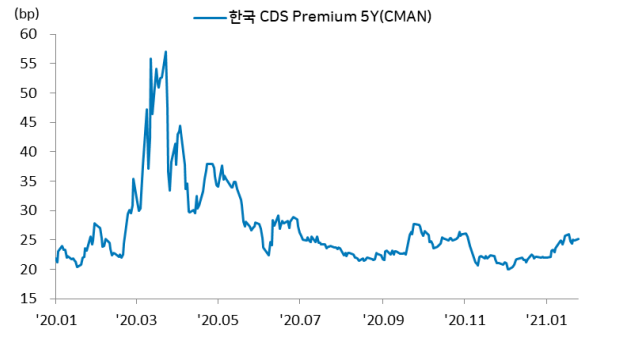
Chart

FX Swap Point



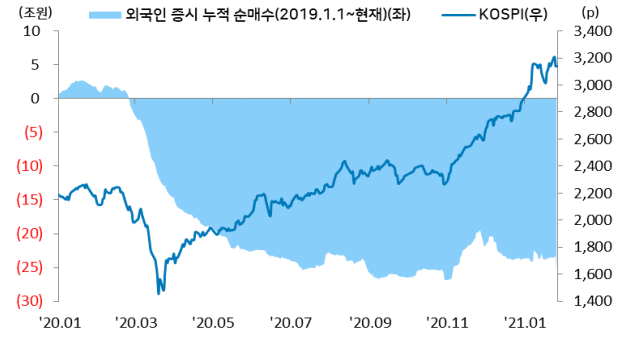
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



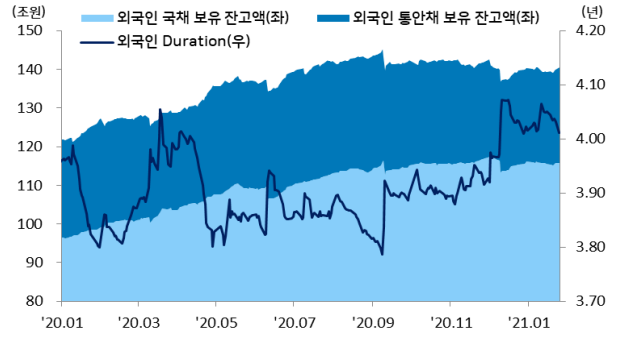
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션

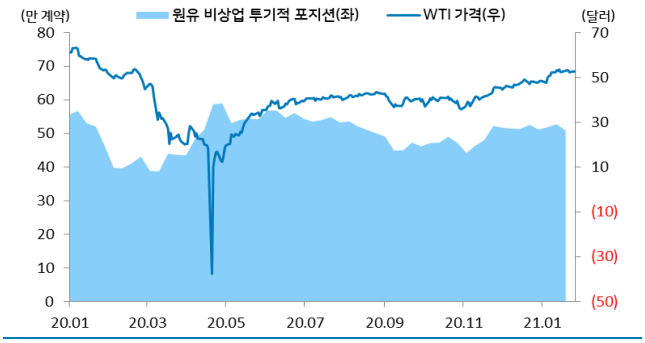


출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율

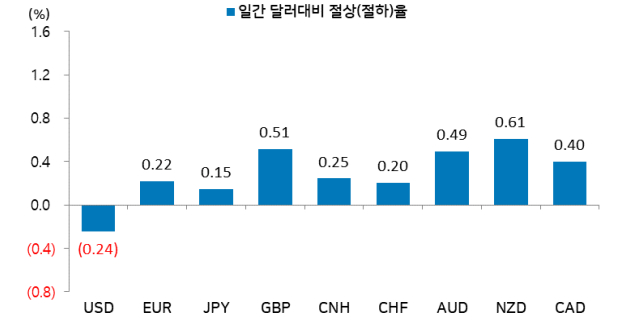
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



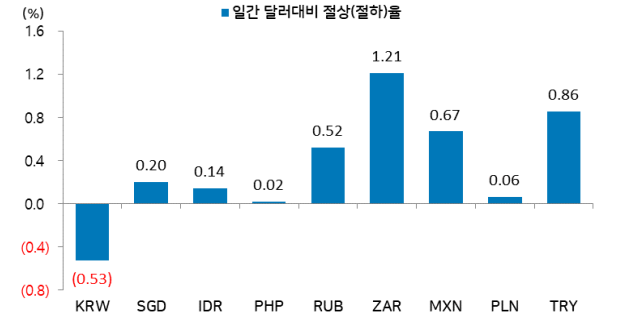
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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