달러 강세 재개, 1,190원 회복 시도

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

NDF 최종호가	저가	고가
1,191.00/1,191.30	-	-

금일 달러/원 예상: 1,188 ~ 1,194원

NDF 종가: 1,191.15(스왑포인트 +1.00 고려 시 1,190.15원 전일비 +2.85)

시장평균환율(MAR): 1,187.60원

금일 전망: 강달러 재개, 위험선호 둔화에 숏커버 유입, 상승 예상

상승요인: 달러 강세 재개, 위험선호 둔화, 결제수요, 역외 숏커버 물량

하락요인: 연초, 연휴를 앞두고 1,190원부터 수출업체 매도 물량 집중

오늘 달러/원은 연준 긴축 우려를 반영한 달러 강세 재개, 아시아 증시 리스크 오프 분위기 연장이 더해져 1,190원 회복 예상. 잇따른 연준 관계자의 매파적 발언이 국채금리와 달러화 상승 재료로 소화되면서 오늘 역내외 롱심리 회복에 일조할 듯. 최근 역외 포지션 플레이가 숏으로 기울어져 있었기 때문에 달러 강세 전환은 숏커버 물량 유입으로 이어질 수 있어. 또한 1,180원 후반 방어전에서 선봉에 섰던 수입업체 결제 수요와 일부 저가매수 유입도 환율 상승 분위기 좃어에 일조할 것으로 판단. 마지막으로 글로벌 증시 부진에도 순매수 우위를 유지해오던 국내증시 외국인 투심이 위축된 점 역시 원화 약세 리스크 요인.

다만 설 연휴를 앞둔 수출업체 네고 물량은 상단을 경직. 비록 1,180원 중반 공방에서 수입 결제에 밀려났으나 연초 실수요 달러 매도는 아직 견고해. 물론 작년 경험에 비춰봤을 때 연휴를 앞둔 수출 네고 유입이 기대 이하의 성적을 보이고 있으나 12월 중순 이후, 1,190원 레벨 이상에서 공격적인 매도대응을 보였다는 점에 주목. 오늘도 장 초반부터 적극적인 매도대응을 보여주며 환율 상승을 억제할 것으로 기대. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 결제수요와 역외 숏커버 유입에 힘입어 상승 압력이 우위를 보이겠으나 네고 유입에 막혀 1,190원 초반 중심 등락 전망.

전일 동향: 외인 순매도 속 코스피 하락에도 약달러에 약보합 마감

전일 달러/원은 1,187.3(-0.2)원. 1,188원에 상승 출발한 뒤 장 초반 코스피 하락에 상승폭 확대. 이후 달러가 약세를 보이자 상승분을 모두 되돌리며 1,185.6원까지 하락. 다만 결제수요가 유입에 장 막판 낙폭을 반납하며 1,180원 후반 마감.

글로벌 동향: 달러화, 지표 부진에도 국채금리 상승에 반등에 성공

달러지수: 95.161(+0.285), 유로/달러 1.1415(-0.0037), 달러/엔 114.19(+0.05)

달러화는 경제지표 컨센 하회에도 연준 긴축 우려를 반영한 국채금리 상승에 강세.

미국 12월 소매판매는 전월대비 1.9% 감소하며 예상(-0.1%)을 하회했고 11월 수치도 +0.3%에서 +0.2%로 하향조정. 12월 산업생산도 전월대비 0.1% 감소(예상 +0.2%), 1월 미시간 소비자신뢰도 68.8로 컨센(70.0)을 밑돌며 미국 경기 회복 둔화 조짐을 암시. 다만 미국 국채금리는 일각에서 올해 연준이 4회 인상 기준금리 인상을 단행할 수 있다는 경계감이 부각되면서 오히려 상승.

뉴욕증시는 기술주는 저가매수에 반등에 성공했으나 가치주는 은행 실적부진 및 지표 예상치 하회에 하락. 엔화는 아시아 장에서 BOJ 긴축 동참 기대, 위험선호 둔화에 상승했으나 뉴욕장에서 미국 10년 국채금리 상승에 다시 114엔을 회복.

한편 연준 3인자인 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 통화정책 정상화를 위해 점진적인 금리인상이 필요하다는 점을 인정했으나 내년 물가 상승이 2%로 하락하며 인플레 압력이 둔화될 수 있다는 기존 입장은 고수.

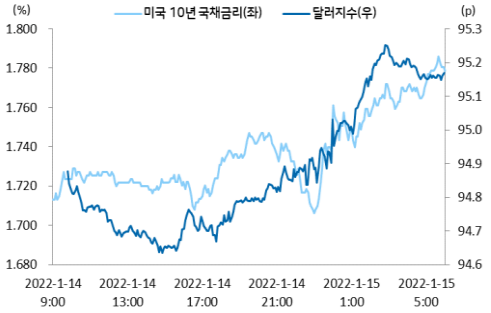
오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 4Q GDP YoY(예상 3.6%, 이전 4.9%)
11:00 중국 12월 소매판매 YoY(예상 3.8%, 이전 3.9%)
11:00 중국 12월 산업생산 YoY(예상 3.8%, 이전 3.8%)
11:00 중국 12월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.8%, 이전 5.2%)

달러/원, 달러지수(vs G10)

글로벌 달러 강세 재개에 아시아 통화 강세 흐름 주춤

미국 국채금리 상승 재개에 글로벌 달러 강세 다시 시작



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,187.30	(0.20)	1,188.00	1,189.50	1,185.60	3.90	79.91	(7.14)
JPY/KRW	1,044.05	7.55	1,040.54	1,045.56	1,039.85	5.71	-	-
EUR/KRW	1,362.77	3.70	1,360.47	1,363.57	1,359.81	3.76	-	-
CNH/KRW	186.86	0.23	186.55	186.89	186.30	0.59	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	95.161	0.285	(0.60)
EUR/USD	1.1415	(0.0037)	0.47
USD/JPY	114.19	0.05	(1.18)
GBP/USD	1.3682	(0.0024)	0.63
USD/CNH	6.3566	(0.0077)	(0.42)
USD/CHF	0.9136	0.0023	(0.51)
AUD/USD	0.7216	(0.0060)	0.49
NZD/USD	0.6809	(0.0051)	0.49
USD/CAD	1.2554	0.0037	(0.69)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,187.30	(0.20)	(1.18)
USD/SGD	1.3482	0.0017	(0.50)
USD/IDR	14310	(2)	(0.35)
USD/PHP	51.37	0.19	0.12
USD/RUB	76.2389	(0.0487)	0.56
USD/ZAR	15.3815	(0.0251)	(1.28)
USD/MXN	20.3059	(0.0343)	(0.28)
USD/PLN	3.9738	0.0111	(0.68)
USD/TRY	13.5411	(0.0551)	(1.91)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	1.00	0.10
2M	1.80	0.15
3M	2.15	0.15
6M	3.40	0.30
12M	3.90	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.825	0.280

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	1.705	1.675	1.690	0.070
2Y	1.980	1.945	1.963	0.070
3Y	2.075	2.040	2.058	0.070
4Y	2.110	2.075	2.093	0.065
5Y	2.130	2.095	2.113	0.063

한국/미국(LIBOR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	1.00	0.00	기준	0.25	0.00
RP(7일)	1.37	0.22	1M	0.10329	(0.30)
CD	1.43	0.08	3M	0.24129	0.22
통안3M	1.230	1.80	6M	0.39500	(0.19)
통안1Y	1.419	3.90	12M	0.72571	1.21

CRS(vs 6M USD LIBOR)

(단위: %, %p)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	1.315	0.715	1.015	0.035
2Y	1.430	0.830	1.130	0.045
3Y	1.685	1.085	1.385	0.055
4Y	1.825	1.225	1.525	0.055
5Y	1.930	1.330	1.630	0.060

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,921.92	(40.17)
KOSDAQ	971.39	(11.86)
국고채3Y	2.044	9.10
국고채10Y	2.453	5.60

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,451)	9,805
KOSDAQ	(1,078)	(5,837)
국고채	1,515	1,054
통안채	0	10,575

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	35,911.81	(201.81)	(0.56)	(0.88)	미국채 2Y	0.9668	7.39	8.28	12.14
S&P	4,662.85	3.82	0.08	(0.30)	미국채 10Y	1.7841	8.00	4.69	1.25
NASDAQ	14,893.75	86.94	0.59	(0.28)	WTI	83.82	1.70	2.07	6.24
EuroStoxx 50	4,272.19	(43.71)	(1.01)	(0.78)	Brent	86.06	1.59	1.88	5.27
DAX 30	15,883.24	(148.35)	(0.93)	(0.40)	구리	9,719.50	(239.00)	(2.40)	0.75
Nikkei225	28,124.28	(364.85)	(1.28)	(1.24)	니켈	22,194.00	18.00	0.08	7.04
Shanghai	3,521.26	(34.00)	(0.96)	(1.63)	대두	1,356.75	(8.50)	(0.62)	(3.19)
Hang Seng H	8,554.79	(47.59)	(0.55)	3.93	Gold	1,816.50	(4.90)	(0.27)	1.06

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

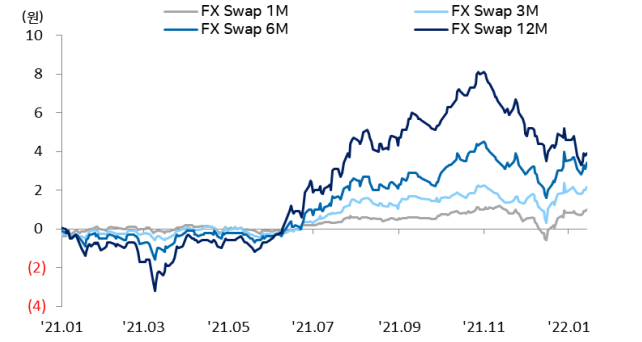
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 11월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 -0.6%)	11:00 중국 4Q GDP YoY(예상 3.6%, 이전 4.9%)	16:00 영국 11월 ILO 3개월 실업률(예상 4.2%, 이전 4.2%)
22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	11:00 중국 12월 소매판매 YoY(예상 3.8%, 이전 3.9%)	19:00 독일 1월 ZEW 경기기대(예상 32.0, 이전 29.9)
22:30 미국 12월 소매판매 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.3%)	11:00 중국 12월 산업생산 YoY(예상 3.8%, 이전 3.8%)	22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업 PMI(예상 25.0, 이전 31.9)
23:15 미국 12월 산업생산 MoM(예상 0.2%, 이전 0.5%)	11:00 중국 12월 고정자산투자 YTD YoY(예상 4.8%, 이전 5.2%)	N/A 일본 BOJ 1월 금융정책결정위원회
N/A 한국 1월 금융통화위원회		00:00 미국 1월 NAHB 주택시장(예상 84, 이전 84)
N/A 중국 12월 수출 YoY(예상 20.0%, 이전 22.0%)		
00:00 미국 1월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 70.0, 이전 70.6)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

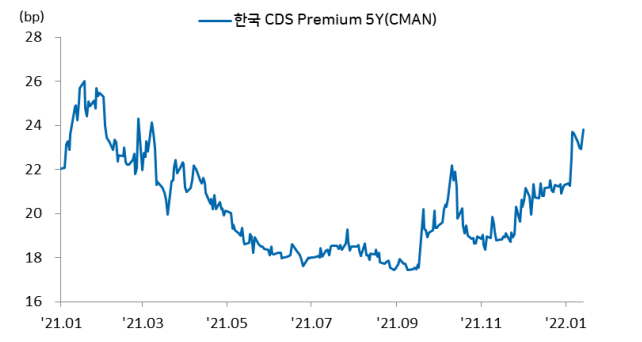
Chart

FX Swap Point



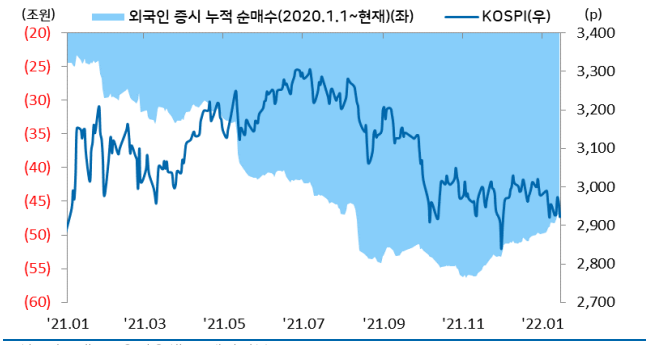
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



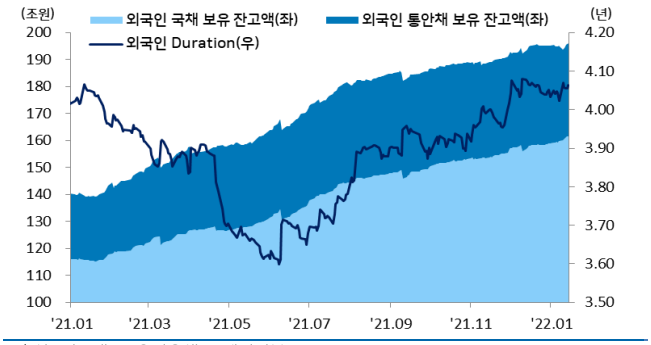
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



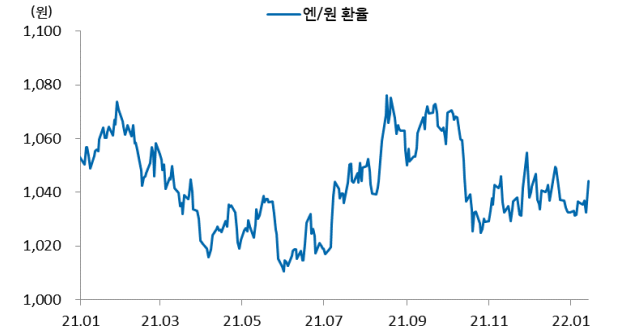
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



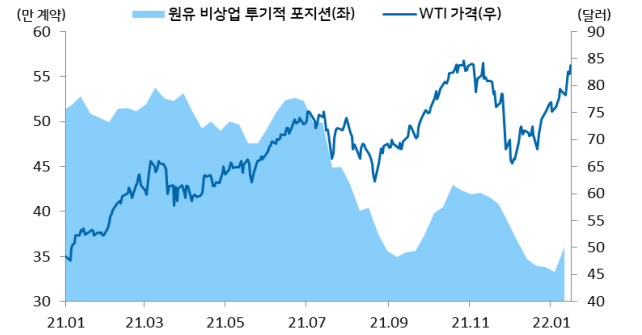
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



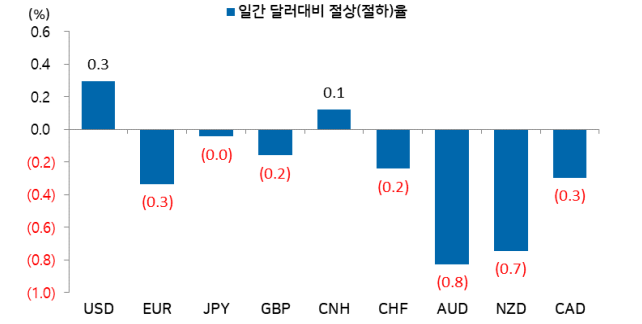
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



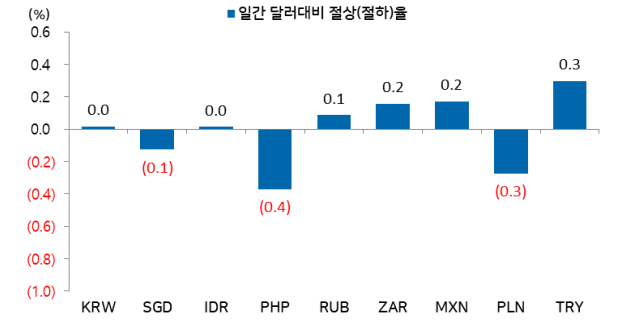
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

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