



시가 불붙인 리스크 온, 한시름 놓은 원화

금일 달러/원 예상: 1,422~1,432원

NDF 증가: 1,424.30(스왑포인트 -1.35 고려 시 1,425.65원 전일비 -3.75)

시장평균환율(MAR): 1,435.30, 야간장 증가: 1,427.8(-14.70)원

오늘 자 전망: 위험선호 확산, 약달러 연동에 1,420원대 중반 하락

상승요인: 거주자 해외주식투자 환전, 수입업체 결제 수요, 엔화 약세

하락요인: 위험자산 선호 심리, 달러 약세 연동, 수출업체 네고 유입

오늘 달러/원은 위험자산 선호 심리 확산과 수출업체 네고 유입에 힘입어서 하락 예상. 오늘 아침 발표된 엔비디아 4분기 실적 이 컨센서스를 상회하면서 시간의 주가 상승. 전일 시 및 반도체 관련주를 중심으로 뉴욕 증시는 강세. 시 기업의 수익성 의구심이 완화된 데 따른 것으로 오늘 국내증시도 호조세를 보일 것으로 예상. 외국인 자금 유입이 기대되며 역외 커스터디 매도를 통해 환율 하락을 견인할 것으로 판단. 위험자산 선호심리 확산에 따른 달러 약세가 위험 통화 가치를 높이고 있으며 원화도 이에 따른 수혜를 입을 수 있음에 주목. 여기에 환율 하락에 대한 기대감 확산에 따른 수출업체의 네고 물량 출회 역시 환율 하락에 일조할 전망이다.

다만 거주자 해외주식투자 환전, 엔화 약세 부담은 환율 하단을 지지. 이번 달 거주자 미국주식 순매수 규모는 44억 달러에 달하며 올해 초부터 꾸준한 매수세를 보이고 있어. 환율 하락을 틈타 달러를 확보하려는 수입업체 결제 수요도 대기 중. BOJ금리 인상 기대 축소로 인한 엔화 약세가 달러 낙폭을 제한할 수 있다는 점도 원화에는 부담 요인. 따라서 오늘 환율은 위험자산 선호 심리와 수출업체 네고 유입에 힘입어 1,420원대 중반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 위험자산 선호 심리 확산과 수출 네고 출회에 하락

전일 달러/원 증가는 1,429.4(-13.1)원. 1,441.6원에 출발한 환율은 이란과 미국의 핵 협상 기대감에 시장의 위험선호 심리가 확산되며 하락. 달러화는 장중 약세를 보였으며 주요국 통화 강세. 여기에 코스피가 강세를 보인 가운데 수출업체 네고 물량이 크게 출회된 점도 환율 하락 견인.

글로벌 동향: 달러화, 증시 강세 등 위험선호 심리 강화에 약세

달러지수: 97.674(-0.169), 유로/달러 1.1810(+0.0038), 달러/엔 156.37(+0.50)

달러화는 뉴욕증시가 강세를 보이는 등 위험자산 선호 심리가 강화되자 약세

미국 증시는 시에 대한 우려가 완화되며 주요 빅테크를 중심으로 상승. 위험자산 선호 심리가 크게 확대되자 달러화는 약세 압력. 어제 국정연설에서 트럼프 대통령은 관세 정책을 강화할 것이라고 밝혔으며 제이미슨 그리어 미국 무역대표부 대표는 대법원의 상호관세 판결 이후 부과한 10% 글로벌 관세를 일부 국가에는 15%로 인상할 예정이라고 발언. 이에 따라 달러화는 약세 압력.

엔화는 약세 압력을 이어갔는데 일본 정부가 비둘기파적으로 분류되는 인사 2명을 BOJ 위원으로 지명한 영향. 다카이치 총리가 금리 인상을 우려했다는 보도와 맞물리며 엔화 약세. 호주 달러는 0.9% 급등. 호주 1월 소비자물가 상승률이 전년동월대비 3.8%로 집계되면서 예상치를 상회하자 중앙은행의 긴축 정책이 더 오래 유지될 것이라는 전망 반영.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,424.10/1,424.50	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 18:00 유로 톨렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
- 19:00 유로 2월 소비자기대(F)(예상 -, 이전 -12.2)
- 22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 216k, 이전 206k)
- N/A 한국 2월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
- 00:00 미국 미월 보우만 연준 부의장 연설
- 01:00 미국 2월 캔자스시티 연은 제조업(예상 2, 이전 0)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



금리 인하 가능성 축소에도 위험선호 확산에 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1429.40	(13.10)	1441.60	1442.90	1428.10	14.80	156.26	27.26
JPY/KRW	918.53	(11.45)	925.19	926.19	917.61	8.58	-	-
EUR/KRW	1687.39	(11.58)	1698.33	1698.86	1685.63	13.23	-	-
CNH/KRW	208.16	(1.17)	209.64	209.71	207.94	1.77	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	97.674	(0.169)	(0.03)	USD/KRW	1,429.40	(13.10)	(1.07)	1M	(1.35)	(0.05)
EUR/USD	1.1810	0.0038	0.23	USD/SGD	1.2637	(0.0034)	(0.26)	2M	(2.85)	0.05
USD/JPY	156.37	0.50	1.01	USD/IDR	16,785	(38)	(0.59)	3M	(4.40)	0.05
GBP/USD	1.3559	0.0070	0.47	USD/PHP	57.511	(0.246)	(0.61)	6M	(9.10)	0.10
USD/CNH	6.8538	(0.0255)	(0.56)	USD/RUB	76.8791	0.5852	0.18	12M	(14.80)	0.60
USD/CHF	0.7725	(0.0015)	(0.08)	USD/ZAR	15.8490	(0.1283)	(1.34)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7123	0.0065	1.15	USD/MXN	17.1651	(0.0118)	(0.25)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5999	0.0033	0.57	USD/PLN	3.5704	(0.0109)	(0.19)	5Y	23.221	(0.024)
USD/CAD	1.3676	(0.0024)	(0.15)	USD/TRY	43.8721	0.0146	0.28			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	2.935	2.905	2.920	0.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.105	3.075	3.090	3.09	RP(7일)	2.61	(2.00)	1M	3.673	(0.34)
3Y	3.215	3.185	3.200	3.20	CD	2.80	0.00	3M	3.673	0.01
4Y	3.285	3.250	3.268	3.27	통안3M	2.488	0.00	6M	3.626	0.08
5Y	3.340	3.310	3.325	3.33	통안1Y	2.646	(0.70)	12M	3.469	0.50

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	2.702	2.148	2.425	2.50	KOSPI	6,083.86	114.22	KOSPI	(13,082)	(41,068)
2Y	2.877	2.313	2.595	(1.00)	KOSDAQ	1165.25	0.25	KOSDAQ	(2,159)	(1,711)
3Y	3.033	2.457	2.745	(3.00)	국고채3Y	3.124	(3.40)	국고채	5,013	30,615
4Y	3.145	2.555	2.850	(3.50)	국고채10Y	3.556	(3.70)	통안채	0	2,094
5Y	3.255	2.655	2.955	(4.50)	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부					

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	49,482.15	307.65	0.63	(0.36)	미국채 2Y	3.4710	0.99	0.29	0.33
S&P	6,946.13	56.06	0.81	0.94	미국채 10Y	4.0519	2.29	0.57	(0.76)
NASDAQ	23,152.08	288.40	1.26	1.75	WTI	65.42	(0.21)	(0.32)	0.35
EuroStoxx 50	6,173.32	56.72	0.93	1.15	Brent	70.97	0.20	0.28	0.88
DAX 30	25,175.94	189.69	0.76	(0.40)	구리	13,166.50	298.00	2.32	4.33
Nikkei225	58,583.12	1,262.03	2.20	3.57	니켈	17,909.00	626.00	3.62	6.22
Shanghai	4,147.23	29.82	0.72	0.46	대두	1,148.25	8.75	0.75	1.31
Hang Seng H	9,034.75	26.89	0.30	0.02	Gold	5,206.40	50.60	0.98	4.41

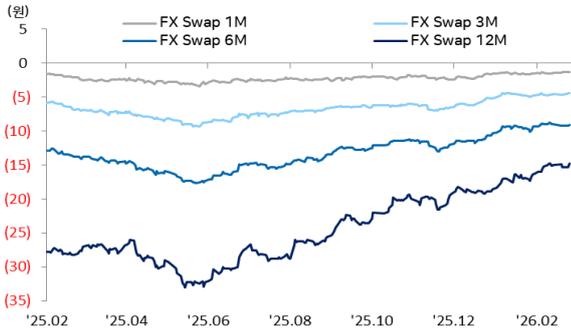
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 1월 CPI YoY(3.8%, 예상 3.7% 상회)	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	08:30 일본 2월 도쿄 CPI YoY(예상 1.4%, 이전 1.5%)
16:00 독일 3월 GfK 소비자기대(-24.7, 예상 -23.0 하회)	18:00 유로 톨렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설	09:01 영국 2월 GfK 소비자기대(예상 -15, 이전 -16)
16:00 독일 4Q GDP QoQ(F)(0.3%, 예상 0.3% 부합)	18:00 유로 1월 M3 통화공급 YoY(예상 2.9%, 이전 2.8%)	22:00 독일 2월 CPI YoY(P)(예상 2.0%, 이전 2.1%)
19:00 유로 1월 CPI YoY(F)(1.7%, 예상 1.7% 부합)	19:00 유로 2월 소비자기대(F)(예상 -, 이전 -12.2)	22:00 영국 후 필 연설
19:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 216k, 이전 206k)	22:30 미국 1월 PPI YoY(예상 2.6%, 이전 3.0%)
00:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	N/A 한국 2월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	23:45 미국 2월 MNI 시카고 PMI(예상 52.1, 이전 54.0)
01:00 미국 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	
03:20 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설	01:00 미국 2월 캔자스시티 연은 제조업(예상 2, 이전 0)	

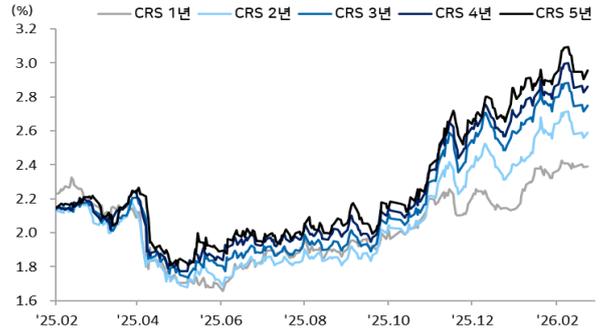
Chart

달러/원 FX Swap Point



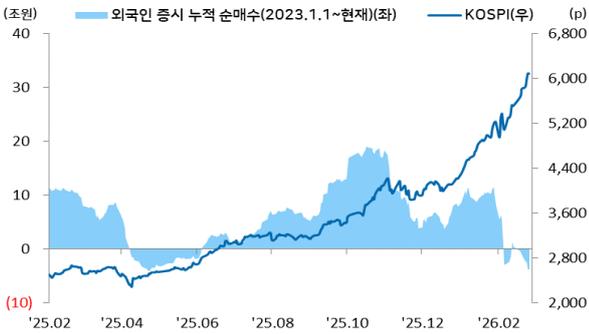
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



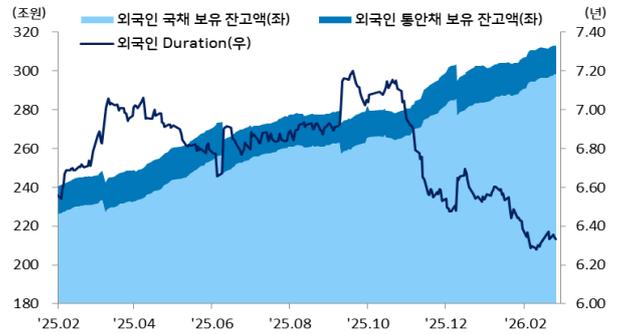
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



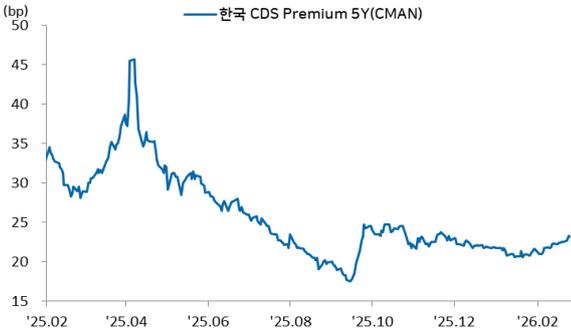
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



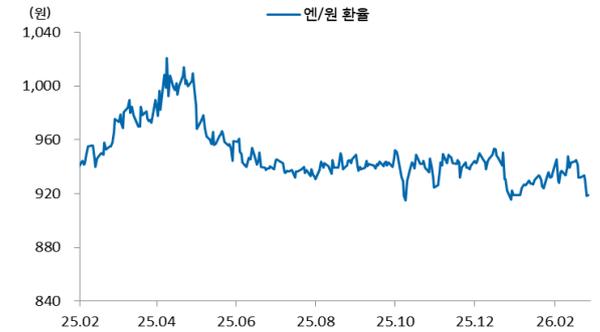
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



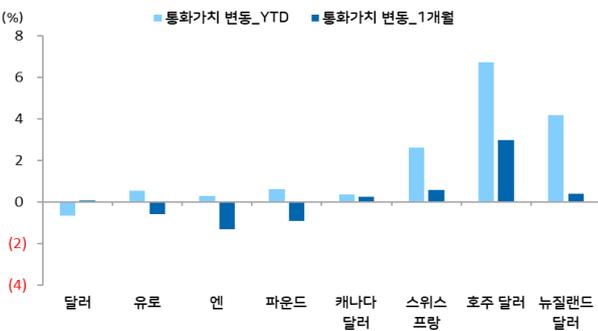
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



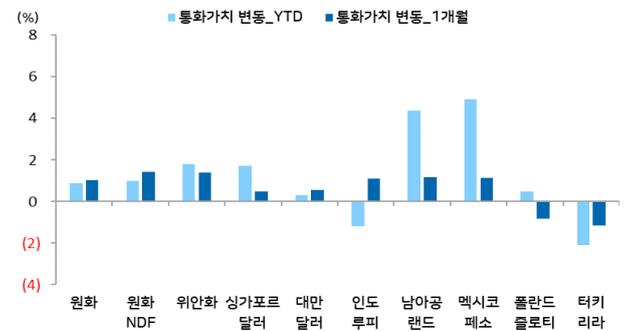
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 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