



견고한 1,420원 지지선 확인, 강달러 압박에 일보 후퇴

금일 달러/원 예상: 1,429~1,437원

NDF 증가: 1,431.80(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,433.10원 전일비 +7.30)

시장평균환율(MAR): 1,424.50, 야간장 증가: 1,433.40(+4.0)원

오늘 자 전망: 강달러 부담 확대를 쫓아 1,430원 초중반 회복 시도

상승요인: 글로벌 리스크 오프가 촉발한 강달러, 역외 숏커버, 역대 결제 하락요인: 수출 네고 물량 절대규모 증가, 국내증시 사상 최고치 경신 랠리

오늘 달러/원은 글로벌 투심 위축, 달러지수 반등을 소화하며 1,430원대 회복 시도 예상. 밤사이 뉴욕증시가 엔비디아 실적 호조에도 급락하면서 성장주 투심이 위축되면서 실업지표 호조와 더불어 달러지수 상승을 유발. 이에 연말에 이어 단기적으로 1,420원대가 지지선이라는 인식이 확산, 역외 숏커버를 비롯한 투기적 수요와 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요가 유입되며 오늘 환율 상승을 지지할 가능성이 농후. 당행은 작년 상반기와 마찬가지로 1,420원, 1,410원을 달러/원 추가 하락을 결정할 주요 지지 라인으로 보고 있으며 어제 1,420원이 지지를 확인하면서 당분간 추가 하락보다는 횡보하는 그림을 예상하고 있음.

다만 수출업체 네고 물량, 글로벌 위험자산 투심 위축과 동떨어진 코스피 랠리는 원화 약세를 제한하는 요인. 이번 주 수출업체 네고 물량이 대거 시장에 몰리고 있으며 외국인이 코스피에서만 4조 7천억을 순매도했음에도 사상 최고치를 경신 중인 국내증시 상승도 원화 약세를 억제. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 숏커버 및 역대 저가매수 유입에 장중 상승압력이 우위를 보이면서 1,430원 초중반을 중심으로 추가 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 코스피 랠리 연장, 엔화와 위안화 강세에 하락 마감

전일 달러/원 증가는 1,425.8(-3.6). 1,426.3원에 출발한 환율은 장 초반 엔화, 위안화가 큰 폭으로 상승하자 일시적으로 1,420원을 하회. 이후 유로화가 하락하며 달러가 상승하자 저가매수가 유입되며 1,420원 중반까지 낙폭 축소. 다만 장 막판 코스피가 상승폭을 확대하자 낙폭을 재차 키우며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 기술주 투심 재위축과 실업지표 호조에 상승

달러지수: 97.805(+0.105), 유로/달러 1.1797(-0.0013), 달러/엔 156.13(-0.24)

달러화는 뉴욕증시 기술주 투심 재위축, 실업지표 호조에 주요통화에 상승 마감.

미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 21.2만명으로 예상(21.6만명)을 하회. 연속 실업수당 청구건수도 183.3만명을 기록해 직전 186.4만명에서 감소.

한편 뉴욕증시는 엔비디아 실적 서프라이즈에도 AI 과잉투자 우려에 기술주를 중심으로 하락. 엔비디아 주가는 실적 호조 소식이 차익실현 유인으로 작용해 5%대 하락을 기록하며 나스닥 지수 급락을 주도. 장 후반부 미국, 이란 협상 진전 소식에 낙폭을 줄이긴 했지만 기술주 투심 위축을 해소하기엔 역부족.

국제유가는 미국, 이란 핵협상 진전 소식에 하락 전환하며 보합 마감. 협상을 중재하고 있는 오만은 양측 협상이 상당한 진전을 이뤘으며 다음주에도 협상을 계속 이어갈 예정이라고 발언. 해당 소식 보도 이후 달러지수도 상승폭을 반납.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

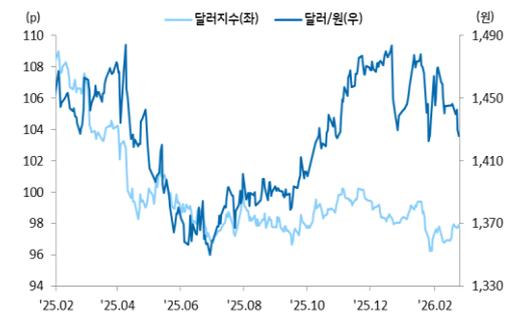
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,431.60/1,432.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 2월 도쿄 CPI YoY(예상 1.4%, 이전 1.5%)
- 17:55 독일 2월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
- 22:00 독일 2월 CPI YoY(P)(예상 2.0%, 이전 2.1%)
- 22:30 미국 1월 PPI YoY(예상 2.6%, 이전 3.0%)
- 23:45 미국 2월 시카고 연은 제조업(예상 52.1, 이전 54.0)
- 00:00 미국 12월 건설지출 MoM(예상 0.2%, 이전 -)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



엔비디아 실적 호조에도 기술주 급락 재개, 달러지수 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1425.80	(3.60)	1426.30	1431.00	1419.40	11.60	158.64	2.38
JPY/KRW	913.67	(4.87)	915.20	916.97	910.41	6.56		
EUR/KRW	1684.69	(2.72)	1685.98	1690.58	1678.60	11.98		
CNH/KRW	208.63	0.48	208.55	209.34	207.28	2.06		

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	97.805	0.105	(0.12)	USD/KRW	1,425.80	(3.60)	(1.36)	1M	(1.30)	0.05
EUR/USD	1.1797	(0.0013)	0.20	USD/SGD	1.2640	0.0003	(0.34)	2M	(2.85)	0.00
USD/JPY	156.13	(0.24)	0.72	USD/IDR	16,755	(30)	(0.74)	3M	(4.40)	0.00
GBP/USD	1.3482	(0.0077)	0.13	USD/PHP	57.626	0.115	(0.64)	6M	(9.10)	0.00
USD/CNH	6.8444	(0.0094)	(0.81)	USD/RUB	76.8947	0.0156	0.08	12M	(14.80)	0.00
USD/CHF	0.7742	0.0017	(0.10)	USD/ZAR	15.9360	0.0870	(1.29)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7105	(0.0018)	0.69	USD/MXN	17.1951	0.0300	(0.33)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5977	(0.0022)	0.07	USD/PLN	3.5791	0.0087	(0.18)	5Y	23.630	0.495
USD/CAD	1.3681	0.0005	0.01	USD/TRY	43.9219	0.0498	0.36			

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	2.900	2.870	2.885	(3.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.055	3.020	3.038	3.04	RP(7일)	2.61	(2.00)	1M	3.668	(0.53)
3Y	3.150	3.115	3.133	3.13	CD	2.81	1.00	3M	3.667	(0.54)
4Y	3.210	3.180	3.195	3.20	통안3M	2.476	(1.20)	6M	3.621	(0.50)
5Y	3.265	3.235	3.250	3.25	통안1Y	2.624	(2.20)	12M	3.474	0.53

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	2.696	2.114	2.405	(2.00)	KOSPI	6,307.27	223.41	KOSPI	(21,135)	(54,783)
2Y	2.862	2.268	2.565	(3.00)	KOSDAQ	1188.15	22.90	KOSDAQ	4,247	4,609
3Y	3.004	2.416	2.710	(3.50)	국고채3Y	3.062	(6.20)	국고채	5,659	29,621
4Y	3.100	2.520	2.810	(4.00)	국고채10Y	3.470	(8.60)	통안채	0	1,644
5Y	3.195	2.615	2.905	(5.00)	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	49,499.20	17.05	0.03	0.21	미국채 2Y	3.4280	(4.29)	(1.24)	(0.85)
S&P	6,908.86	(37.27)	(0.54)	0.68	미국채 10Y	4.0041	(4.78)	(1.18)	(1.56)
NASDAQ	22,878.38	(273.70)	(1.18)	0.86	WTI	65.21	(0.21)	(0.32)	(1.84)
EuroStoxx 50	6,161.56	(11.76)	(0.19)	1.68	Brent	70.91	0.06	0.08	(1.05)
DAX 30	25,289.02	113.08	0.45	0.98	구리	13,304.50	(18.00)	(0.14)	3.87
Nikkei225	58,753.39	170.27	0.29	2.82	니켈	17,694.00	(391.00)	(2.16)	2.35
Shanghai	4,146.63	(0.60)	(0.01)	0.35	대두	1,147.25	(1.00)	(0.06)	0.56
Hang Seng H	8,814.29	(220.46)	(2.44)	(2.82)	Gold	5,203.70	(2.70)	(0.05)	4.58

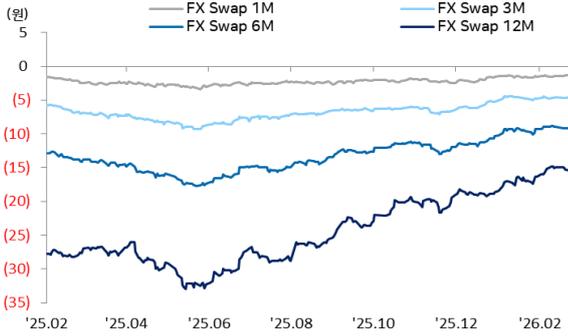
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	08:30 일본 2월 도쿄 CPI YoY(예상 1.4%, 이전 1.5%)	17:55 독일 2월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 50.7)
18:00 유로 톨렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설	17:55 독일 2월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	18:00 유로 2월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 50.8)
18:00 유로 1월 M3 통화공급 YoY(3.3%, 예상 2.9% 상회)	22:00 독일 2월 CPI YoY(P)(예상 2.0%, 이전 2.1%)	18:30 영국 2월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 52.0)
19:00 유로 2월 소비자지출(F)(-12.2, 이전 -12.2)	22:30 미국 1월 PPI YoY(예상 2.6%, 이전 3.0%)	23:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(212k, 예상 216k 하회)	23:45 미국 2월 시카고 연은 제조업(예상 52.1, 이전 54.0)	23:00 유로 요아힘 가엘 독일 중앙은행 총재 연설
N/A 한국 2월 BOK 통화정책회의(기준금리 동결)	00:00 미국 12월 건설지출 MoM(예상 0.2%, 이전 -)	23:45 미국 2월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 51.2)
00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 상원 은행위원회 출석	<1일>	00:00 미국 2월 ISM 제조업 PMI(예상 51.8, 이전 52.6)
01:00 미국 2월 캔자스시티 연은 제조업(5, 예상 2 상회)	09:00 한국 2월 수출 YoY(예상 11.7%, 이전 11.6%)	
04:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설		

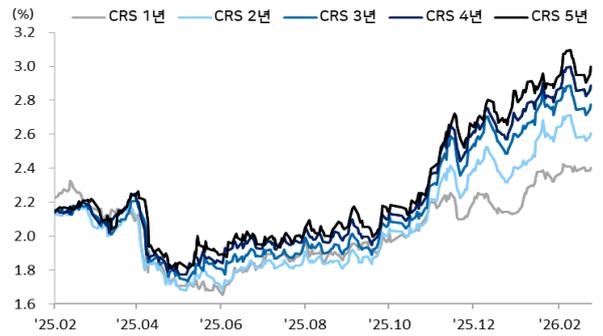
Chart

달러/원 FX Swap Point



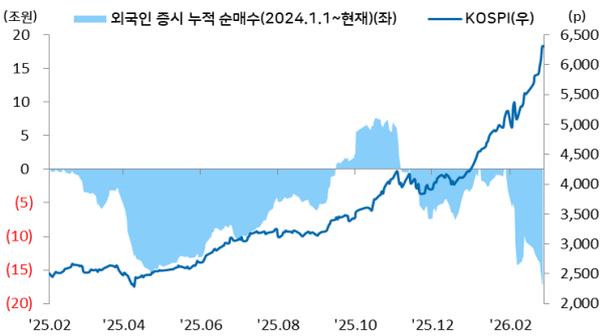
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



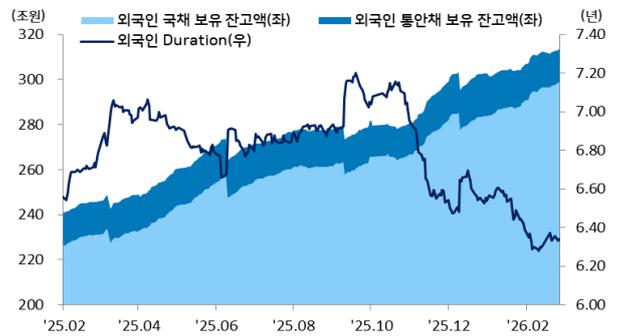
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



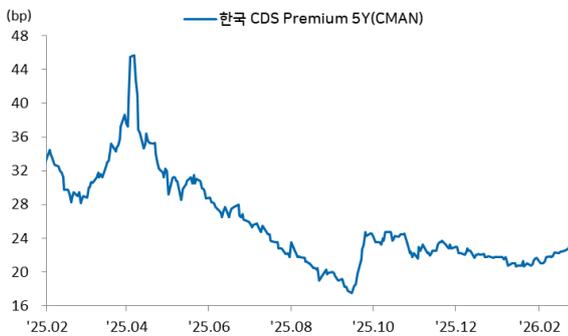
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



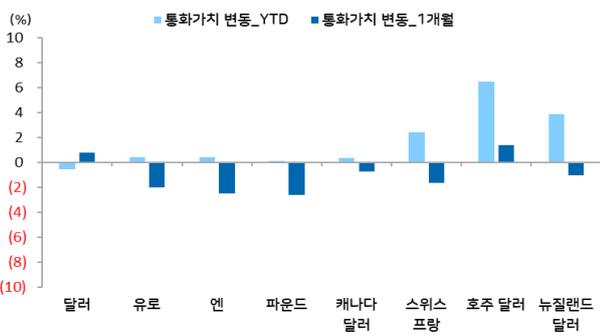
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



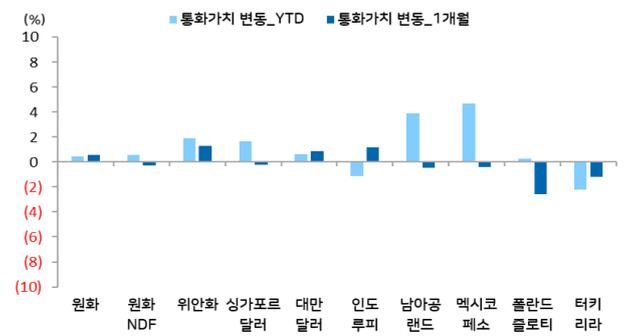
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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