



## 지정학 리스크 속 리스크 오프, 환율 상단 재차 테스트

금일 달러/원 예상: 1,477~1,490원

NDF 증가: 1,477.50(스왑포인트 -1.45 고려 시 1,478.95원 전일비 +12.85)

시장평균환율(MAR): 1,464.50, 야간장 증가: 1,485.7(+46.0)원

**오늘 자 전망: 글로벌 리스크 오프, 강달러를 쫓아 1,480원대 흐름**

**상승요인: 글로벌 리스크 오프에 따른 강달러, 역외 롱플레이, 역대 결제 하락요인: 수출 및 중공업체 네고 물량 유입, 환율 급등에 따른 고점매도**

오늘 달러/원은 글로벌 리스크 오프와 강달러를 쫓아 1,480원대 초반 중심 등락 예상. 이란 전쟁의 장기화 가능성에 안전자산 선호 심리가 강해지며 뉴욕 증시는 약세, 달러화는 강세. 오늘 역시 원화는 달러 강세를 쫓아 약세 압력을 보일 가능성이 커. 특히 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 국제유가 상승과 에너지 수급 차질에 따른 악영향이 우려되며 원화 약세폭은 주요국 대비 확대. 안전자산으로서 달러화의 입지가 강화됨에 따라 오늘 역외에서는 롱플레이를 이어갈 것으로 보이고 수입 결제 수요까지 가세하면서 오늘 환율은 상승 압력이 우위를 보일 전망

다만 수출 및 중공업체의 네고 물량과 역대 고점매도 물량은 환율 상단을 제한할 전망. 어제도 환율이 급등함에 따라 수출업체의 네고 물량이 출회되었으며 레벨이 한층 더 높아질 오늘도 네고 물량이 환율 추가 상승을 억제하는 요인으로 작용. 여기에 어제 뉴욕장에서 달러화가 전강후약 흐름을 보임에 따라 환율 역시 1,506원을 고점으로 상승폭을 축소할 점도 안도 요인. 만약 어제 뉴욕장 후반의 분위기가 이어질 경우 극단적인 환율 급등 가능성은 제한적. 따라서 오늘은 글로벌 리스크 오프 분위기와 달러 강세를 쫓아 상승 압력이 우위를 받으며 1,480원대 초반을 중심으로 등락할 전망

**어제 자 동향: 지정학적 리스크 확대와 달러 강세 재개에 급등**

전일 달러/원 증가는 1,466.1(+26.4)원. 1,462.3원에 출발한 환율은 지정학적 리스크가 고조된 상황에서 위험회피 심리 확산과 달러 강세에 환율 하단이 뒷받침되며 1,460원대 환율 지속. 외국인이 국내 증시에서 대규모 매도세를 보인 영향에 환율은 장중 소폭 올라 1,460원대 중반에서 마감

**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 이란 전쟁 장기화 가능성을 반영해 안전자산 선호 심리와 맞물려 강세

미국의 공급 이후 이란이 호르무즈 해협을 봉쇄하자 원유 공급 급감 우려에 국제유가 상승. 이라크는 자국 내 최대 규모인 루마일라 유전에서 원유 생산을 중단했으며, 중동 분쟁 장기화 가능성에 유가 오름세가 나타날 수 있다는 우려 확산. 여기에 유럽 천연가스 가격이 급등하면서 유로존 물가 반등 가능성 점화. 유로존이 중동산 에너지에 크게 의존하고 있다는 점에서 유럽 경기 불확실성이 확대되자 유로화 약세. 이에 따라 달러화는 주요 통화 대비 강세.

일본 역시 에너지 의존도가 높으나 뉴욕장 들어서면서 미국채 금리 상승폭이 축소되면서 엔화 약세폭은 제한. 국제유가가 WTI 기준으로 배럴당 78달러 수준에서 74달러대로 상승폭을 축소할 영향

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,477.20/1,477.80	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 중국 2월 제조업 PMI(예상 49.2, 이전 49.3)
- 10:45 중국 2월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.3)
- 17:55 독일 2월 서비스업 PMI(F)(예상 53.4, 이전 53.4)
- 18:00 유로 2월 서비스업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)
- 18:30 영국 2월 서비스업 PMI(F)(예상 53.9, 이전 53.9)
- 22:15 미국 2월 ADP 민간고용(예상 50k, 이전 22k)
- 00:00 미국 2월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.5, 이전 53.8)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 유가 상승폭 축소에 미국채 금리와 달러 전강후약 흐름



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1466.10	26.40	1462.30	1467.80	1459.10	8.70	165.41	38.10
JPY/KRW	931.63	14.38	915.39	932.86	915.39	17.47	-	-
EUR/KRW	1710.55	20.18	1683.63	1715.36	1683.63	31.73	-	-
CNH/KRW	212.59	3.38	208.81	213.20	208.81	4.39	-	-

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	99.055	0.674	1.24	USD/KRW	1,466.10	26.40	1.64	1M	(1.45)	0.05
EUR/USD	1.1613	(0.0075)	(1.35)	USD/SGD	1.2770	0.0030	0.78	2M	(2.95)	(0.10)
USD/JPY	157.74	0.35	1.20	USD/IDR	16,857	(4)	0.20	3M	(4.45)	0.00
GBP/USD	1.3358	(0.0049)	(0.97)	USD/PHP	58.427	0.252	1.16	6M	(9.20)	(0.20)
USD/CNH	6.9194	0.0184	0.58	USD/RUB	77.6355	0.1476	1.76	12M	(15.20)	(0.30)
USD/CHF	0.7820	0.0028	1.03	USD/ZAR	16.5280	0.4256	3.45	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7036	(0.0057)	(0.31)	USD/MXN	17.7018	0.3858	3.06	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5890	(0.0051)	(1.27)	USD/PLN	3.6936	0.0672	3.14	5Y	25.555	0.135
USD/CAD	1.3680	0.0004	(0.15)	USD/TRY	43.9618	0.0038	0.24			

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	3.010	2.980	2.995	11.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.210	3.180	3.195	3.20	RP(7일)	2.62	1.00	1M	3.671	0.70
3Y	3.305	3.275	3.290	3.29	CD	2.81	0.00	3M	3.668	1.12
4Y	3.360	3.325	3.343	3.34	통안3M	2.517	4.10	6M	3.618	1.72
5Y	3.400	3.370	3.385	3.39	통안1Y	2.681	6.40	12M	3.476	4.27

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	2.636	2.224	2.430	4.00	KOSPI	5,791.91	(452.22)	KOSPI	(51,487)	(333,597)
2Y	2.809	2.511	2.660	11.00	KOSDAQ	1137.70	(55.08)	KOSDAQ	5,934	8,424
3Y	2.947	2.653	2.800	10.50	국고채3Y	3.180	13.90	국고채	11,091	15,345
4Y	3.029	2.741	2.885	9.50	국고채10Y	3.594	14.80	통안채	0	0
5Y	3.109	2.811	2.960	8.50	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	48,501.27	(403.51)	(0.83)	(1.37)	미국채 2Y	3.5081	3.29	0.95	1.36
S&P	6,816.63	(64.99)	(0.94)	(1.07)	미국채 10Y	4.0594	2.49	0.62	0.75
NASDAQ	22,516.69	(232.17)	(1.02)	(1.52)	WTI	74.56	3.33	4.67	13.61
EuroStoxx 50	5,771.73	(215.20)	(3.59)	(5.64)	Brent	82.11	4.37	5.62	16.02
DAX 30	23,790.65	(847.35)	(3.44)	(4.79)	구리	13,108.00	(235.50)	(1.76)	1.86
Nikkei225	56,279.05	(1,778.19)	(3.06)	(1.82)	니켈	17,160.00	(684.00)	(3.83)	(0.71)
Shanghai	4,122.68	(59.92)	(1.43)	0.13	대두	1,155.75	5.75	0.50	1.44
Hang Seng H	8,608.71	(93.20)	(1.07)	(4.43)	Gold	5,123.70	(187.90)	(3.54)	(0.62)

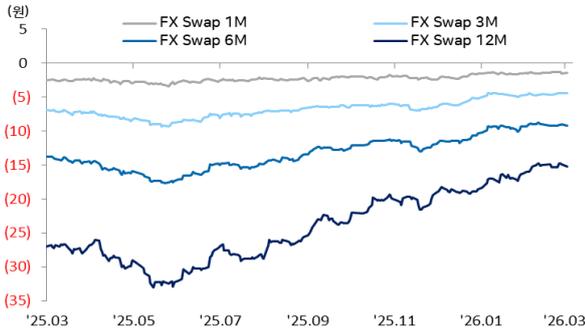
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 1월 건축허가 MoM(-7.2%, 예상 5.0% 하회)	08:30 한국 1월 산업생산 YoY(예상 3.2%, 이전 -0.3%)	17:50 유로 루이스 데 퀴노스 ECB 부총재 연설
19:00 유로 2월 CPI YoY(P)(1.9%, 예상 1.7% 상회)	09:30 호주 4Q GDP QoQ(예상 0.8%, 이전 0.4%)	18:35 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
23:55 미국 존 윌리엄스 뉴욕연은 총재 연설	10:30 중국 2월 제조업 PMI(예상 49.2, 이전 49.3)	19:00 유로 1월 소매판매 YoY(예상 1.7%, 이전 1.3%)
N/A 일본 우에다 가즈오 BOJ 총재 연설	10:45 중국 2월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.3)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 215k, 이전 212k)
00:30 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	17:55 독일 2월 서비스업 PMI(F)(예상 53.4, 이전 53.4)	02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
01:45 미국 닐 카사카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	18:00 유로 2월 서비스업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)	
	18:30 영국 2월 서비스업 PMI(F)(예상 53.9, 이전 53.9)	
	22:15 미국 2월 ADP 민간고용(예상 50k, 이전 22k)	
	23:45 미국 2월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 52.3, 이전 52.3)	
	00:00 미국 2월 ISM 서비스업 PMI(예상 53.5, 이전 53.8)	

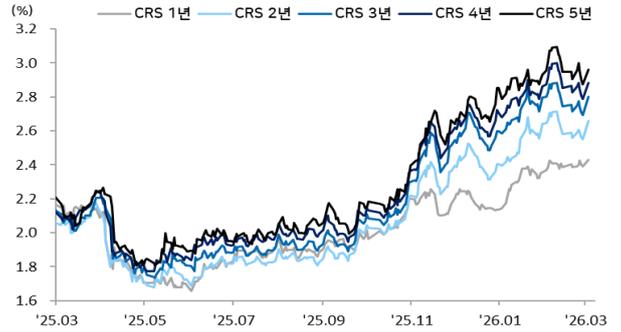
Chart

달러/원 FX Swap Point



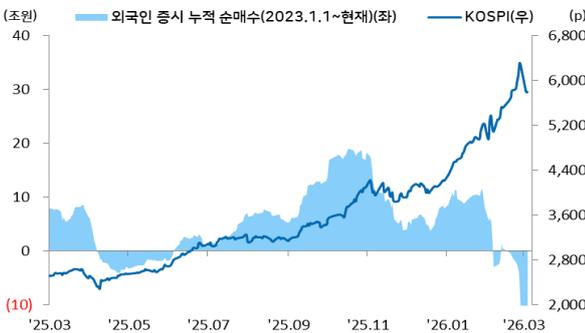
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



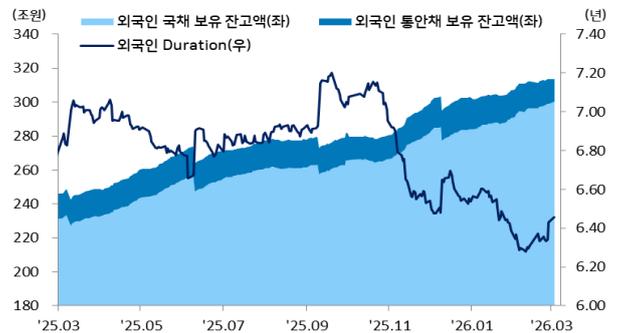
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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



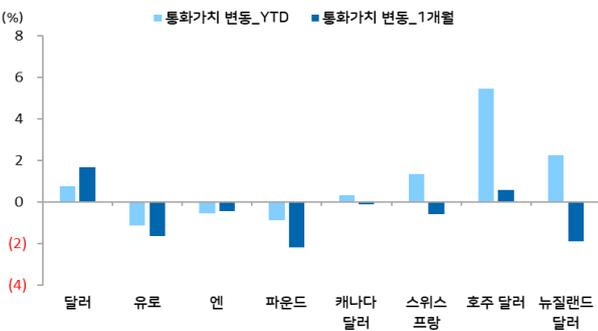
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



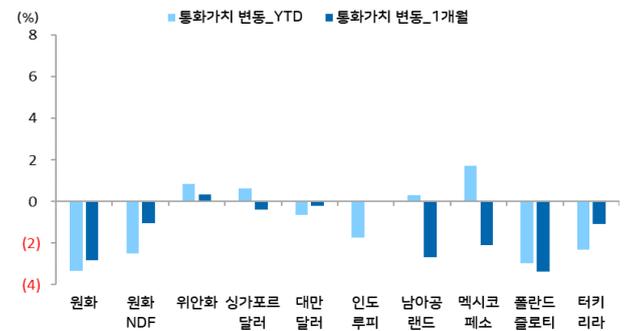
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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