



## 낙관론이 걷어낸 안개, 유가라는 복병은 여전

금일 달러/원 예상: 1,455~1,468원

NDF 증가: 1,461.60(스왑포인트 -1.40 고려 시 1,463.00원 전일비 -13.20)

시장평균환율(MAR): 1,478.80, 야간장 증가: 1,462.9(-3.2)원

### 오늘 자 전망: 위험선호 심리 회복에도 유가 부담에 낙폭 제한

**상승요인:** 유가 상승 지속 리스크, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세  
**하락요인:** 글로벌 위험선호 심리 회복, 수출 및 중공업체 달러 고점매도

오늘 달러/원은 글로벌 위험선호 회복에 하락하겠으나 국제유가 상승 등 불확실성이 잔존해 낙폭 제한 예상. 지난밤 중동 분쟁 우려가 악화될 것이라는 기대감이 확산되며 뉴욕 증시는 상승 마감. 아시아장에서 1,480원을 상회하며 높은 흐름을 보였던 환율도 유럽장 이후 하락하기 시작해 1,460원대에서 마무리한 만큼 위험선호를 반영해 원화의 강세 압력이 우위를 차지할 것으로 보여. 이에 오늘 롱스탑 물량 유입 기대. 여기에 적극적으로 달러 매도로 대응하고 있는 수출 및 중공업체의 네고 물량이 유입되면서 환율 하락 우위 예상.

다만 유가 상승 리스크가 잔존하고 역내 달러 실수요 매수세가 유입되면서 환율 하단은 제한. 중동 분쟁 이후 국제유가 변동성이 커지면서 중동산 원유 수입 비중이 70%에 달하는 국내 에너지 수급 여건이 악화될 것이라는 우려가 존재. 이러한 우려가 오늘 원화의 강세폭을 제한하는 요인이 될 전망. 또한 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요가 유입되며 환율 하단을 뒷받침할 가능성 농후. 따라서 오늘 환율은 글로벌 위험선호 회복에 하락 압력이 우위를 보이겠지만 유가 상승 리스크에 하단 제한되며 1,460원대 초반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 지정학적 리스크에 위험회피 심리 강화되며 상승

전일 달러/원 증가는 1,476.2(+10.1)원. 1,479원에 출발한 환율은 달러 강세 흐름을 쫓아 완만한 상승세. 장 초반 한국은행의 구두개입이 나오면서 1,471원까지 오름폭을 줄였으나 외국인이 국내주식 순매도로 전환하고 위험자산 회피 심리가 강화되자 환율은 오후 들어 대체로 1,480원 중심 등락.

### 글로벌 동향: 달러화, 중동 분쟁 낙관론이 확산되며 소폭 약세 마감

달러지수: 98.822(-0.230), 유로/달러 1.1634(+0.0021), 달러/엔 157.06(-0.68)

달러화는 미국과 이란의 접촉 소식에 중동 분쟁에 낙관론이 고개를 들면서 약세

보도에 따르면 이란이 미 CIA와 접촉해 분쟁 종식을 위한 조건을 논의하자고 제안한 것으로 알려져. 또한 이란의 탄도미사일 발사 횟수가 감소하는 등 미사일 공격이 종료될 수 있다는 기대도 존재. 중동 분쟁이 조기 종료될 수 있다는 낙관론이 고개를 들면서 시장에서는 위험자산 선호심리가 퍼지면서 달러화는 소폭 약세.

다만 이란 언론에서는 공식적으로 미국과 협상은 없음을 분명히 하고 있으며 호르무즈 해협에서의 위협이 이어지며 국제유가 상승세가 이어지고 있어 부담은 여전. 여기에 어제 미국 2월 ISM 서비스업지수가 56.1을 기록하며 예상치를 큰 폭 상회하자 미국의 견조한 경기를 반영하여 달러 약세폭이 제한. 엔화는 사츠키 일본 재무상의 미국과의 통화정책 협력 발언에 소폭 강세

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,461.40/1,461.80	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:50 유로 루이스 데 권도스 ECB 부총재 연설
- 18:35 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
- 19:00 유로 1월 소매판매 YoY(예상 1.7%, 이전 1.3%)
- 22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 215k, 이전 212k)
- 22:30 미국 1월 수입물가 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)
- 02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 양호한 경제지표에 금리 상승, 낙관론 확산에 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1476.20	10.10	1479.00	1484.20	1471.00	13.20	169.28	3.87
JPY/KRW	937.17	5.59	929.13	941.24	929.13	12.11	-	-
EUR/KRW	1713.30	2.74	1714.90	1719.43	1707.34	12.09	-	-
CNH/KRW	213.27	0.67	211.96	214.06	211.96	2.10	-	-

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	98.822	(0.230)	1.15	USD/KRW	1,476.20	10.10	3.27	1M	(1.40)	0.05
EUR/USD	1.1634	0.0021	(1.49)	USD/SGD	1.2752	(0.0018)	0.91	2M	(2.90)	0.05
USD/JPY	157.06	(0.68)	0.44	USD/IDR	16,885	28	0.60	3M	(4.60)	(0.15)
GBP/USD	1.3375	0.0017	(1.36)	USD/PHP	58.592	0.165	1.88	6M	(9.20)	0.00
USD/CNH	6.8951	(0.0243)	0.60	USD/RUB	77.8804	0.2449	1.30	12M	(15.70)	(0.50)
USD/CHF	0.7792	(0.0028)	0.87	USD/ZAR	16.3467	(0.1813)	3.14	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7075	0.0039	(0.67)	USD/MXN	17.5754	(0.1264)	2.39	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5941	0.0051	(0.97)	USD/PLN	3.6694	(0.0242)	2.77	5Y	26.960	1.405
USD/CAD	1.3644	(0.0036)	(0.23)	USD/TRY	43.9637	0.0019	0.21			

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	3.005	2.975	2.990	(0.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.245	3.215	3.230	3.23	RP(7일)	2.62	1.00	1M	3.673	0.23
3Y	3.350	3.320	3.335	3.34	CD	2.81	0.00	3M	3.669	0.14
4Y	3.405	3.370	3.388	3.39	통안3M	2.522	0.50	6M	3.629	1.11
5Y	3.445	3.415	3.430	3.43	통안1Y	2.693	1.20	12M	3.509	3.30

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	2.690	2.180	2.435	0.50	KOSPI	5,093.54	(698.37)	KOSPI	2,303	(260,767)
2Y	2.920	2.380	2.650	(1.00)	KOSDAQ	978.44	(159.26)	KOSDAQ	11,703	19,504
3Y	3.058	2.512	2.785	(1.50)	국고채3Y	3.223	4.30	국고채	14,248	28,529
4Y	3.147	2.603	2.875	(1.00)	국고채10Y	3.632	3.80	통안채	0	0
5Y	3.227	2.683	2.955	(0.50)	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	48,739.41	238.14	0.49	(1.50)	미국채 2Y	3.5473	3.92	1.12	2.20
S&P	6,869.50	52.87	0.78	(1.10)	미국채 10Y	4.0959	3.65	0.90	1.09
NASDAQ	22,807.48	290.79	1.29	(1.49)	WTI	74.66	0.10	0.13	14.12
EuroStoxx 50	5,870.92	99.19	1.72	(4.90)	Brent	82.57	1.17	1.44	16.54
DAX 30	24,205.36	414.71	1.74	(3.86)	구리	12,955.00	(153.00)	(1.17)	(1.61)
Nikkei225	54,245.54	(2,033.51)	(3.61)	(7.40)	니켈	17,120.00	(40.00)	(0.23)	(4.41)
Shanghai	4,082.47	(40.20)	(0.98)	(1.56)	대두	1,154.50	(1.25)	(0.13)	0.56
Hang Seng H	8,483.95	(124.76)	(1.45)	(6.10)	Gold	5,134.70	11.00	0.21	(1.38)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

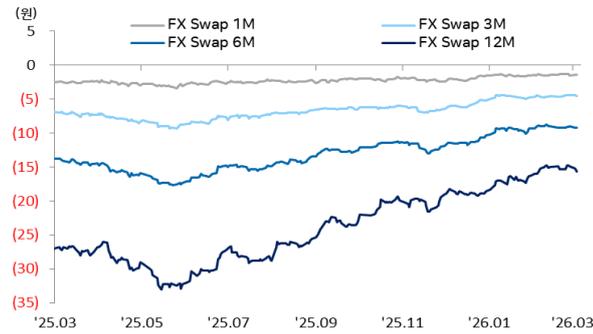
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 1월 산업생산 YoY(7.1%, 예상 3.2% 상회)	17:50 유로 루이스 데 킨도스 ECB 부총재 연설	08:00 한국 2월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 2.0%)
09:30 호주 4Q GDP QoQ(0.8%, 예상 0.8% 부합)	18:35 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	09:00 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
10:30 중국 2월 제조업 PMI(49.0, 예상 49.2 하회)	19:00 유로 1월 소매판매 YoY(예상 1.7%, 이전 1.3%)	16:00 독일 1월 공장주문 MoM(예상 -4.1%, 이전 7.8%)
10:45 중국 2월 레이팅등 제조업 PMI(52.1, 예상 50.1 상회)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 215k, 이전 212k)	19:00 유로 4Q GDP YoY(F)(예상 1.3%, 이전 1.3%)
17:55 독일 2월 서비스업 PMI(F)(53.5, 예상 53.4 상회)	22:30 미국 1월 수입물가 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%)	22:30 유로 피에로 시를로네 ECB 이사 연설
18:00 유로 2월 서비스업 PMI(F)(51.9, 예상 51.8 상회)	02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 미국 1월 소매판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 0.0%)
18:30 영국 2월 서비스업 PMI(F)(53.9, 예상 53.9 부합)		22:30 미국 2월 비농업 고용 MoM(예상 57k, 이전 130k)
22:15 미국 2월 ADP 민간고용(63k, 예상 50k 상회)		22:30 미국 2월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
23:45 미국 2월 S&P 서비스업 PMI(F)(51.7, 예상 52.3 하회)		00:15 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
00:00 미국 2월 ISM 서비스업 PMI(56.1, 예상 53.5 상회)		00:15 미국 안나 폴스 필라델피아 연은 총재 연설
		02:00 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
		03:20 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설
		03:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

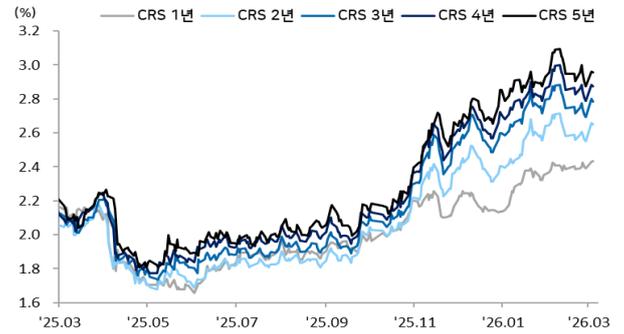
Chart

달러/원 FX Swap Point



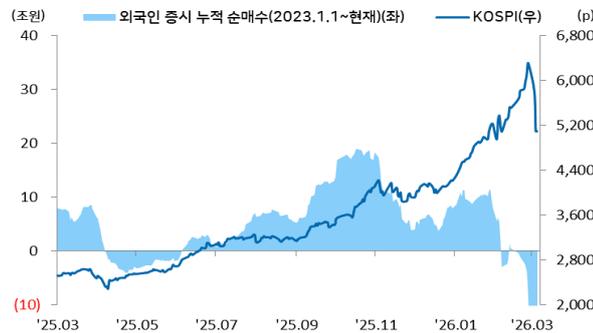
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



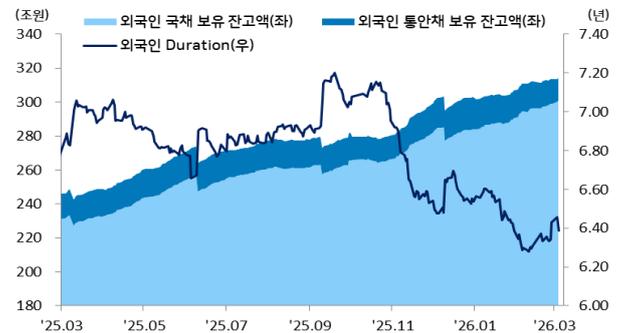
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



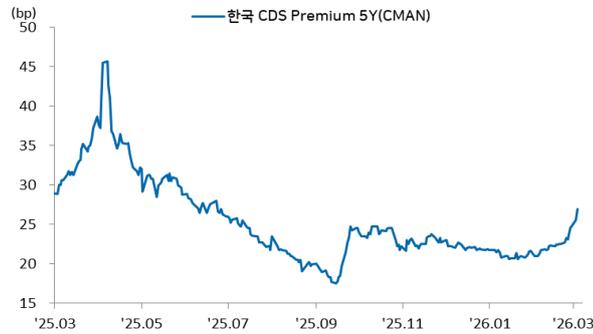
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



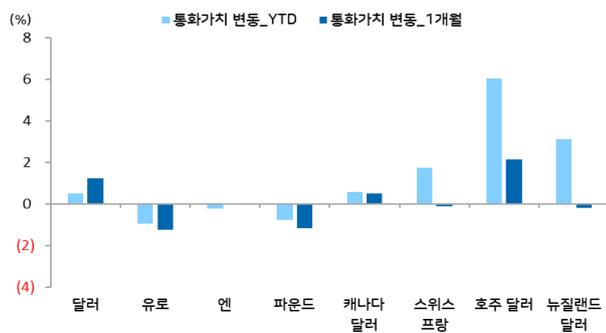
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



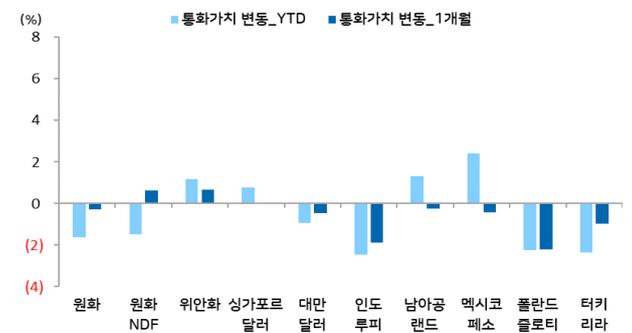
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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