



Hana Market Weekly

달러/원·엔·유로환율·금리·주식

자금시장영업부

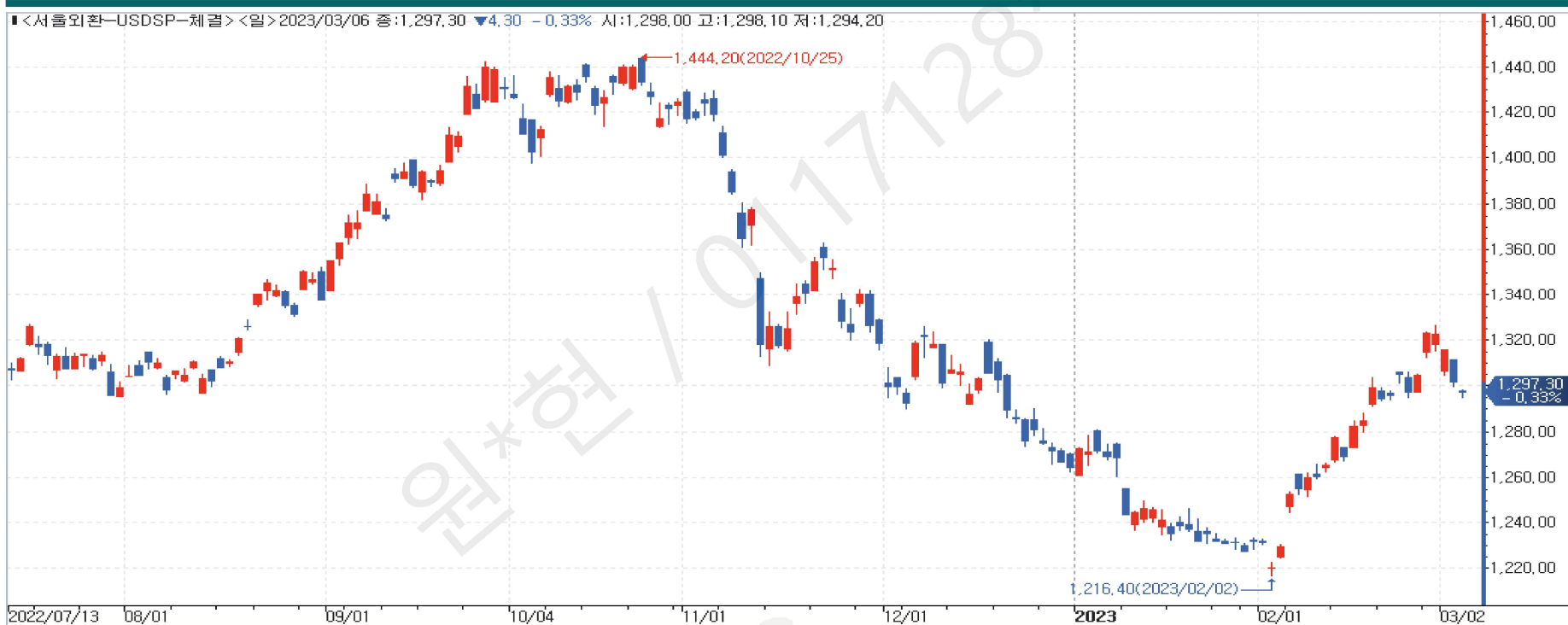
2023. 3. 6

서 정훈 연구위원

본 자료의 내용은 집필자 개인의견이며, 하나은행의 공식견해와는 무관합니다. 또한 본 자료는 현 경제상황의 이해를 돕기 위해 작성된 기초 자료로 투자권유를 목적으로 한 것이 아니며, 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나 정확성 등을 보증한 것은 아닙니다. 본 자료는 당행의 저작물이며 사전승인 없이 본 자료의 전체 또는 일부를 인용하거나 복제하여 사용하는 것을 금합니다.



주간 달러/원 동향(2/27~3/3) 및 전망



주간 달러/원 동향

- 주초, 미국 근원 PCE 지표 시장 예상치 상회로 인플레이션 고착화 우려 부각되며 미 연준 매파적 발언과 긴축 기조 장기화 가능성 반영하며 1,320원대 출발
- 중반 들어, 미국 제조업 지표에 나타난 경기위축 우려 속 달러 강세 흐름 약화되고 중국 2월 PMI의 50선 상회로 경제성장 모멘텀 강화로 위안화 강세에 동조되며 하락 전환했으나 미 연준 매파적 발언 이어지며 미 국채금리 상승 속에 달러 강세 전환에 따라 반등
- 후반 들어, 여전히 인플레이션 우려에도 중국 경기회복 기대, 연준 위원의 일부 비둘기파적 발언에 따른 금리인상 속도 조절 기대에 위험선호 영향 반영 등으로 1,301.6원으로 마감

달러/원 전망

- 3월 연준의 빅스텝 금리인상 우려가 다소 약화된 측면이 위험선호에 영향을 미칠 수 있겠지만, 여전히 견고한 고용지표에 대한 경계감 등이 상충할 수 있다는 점 등에 따라 환율은 1,300원 전후 변동성 높은 흐름 이어갈 전망
- 여기에 중국 양회에서 시장 기대보다 낮은 성장 전망(5% 부근) 제시 등이 적극적 경기부양에 대한 기대를 약화시킬 수 있다는 측면 반영은 소폭 환율 상승 요인으로 작용할 소지
- 다만, 여전히 1,300원대에서의 외환당국의 경계감 강화 등이 상단을 제한할 것으로 예상됨

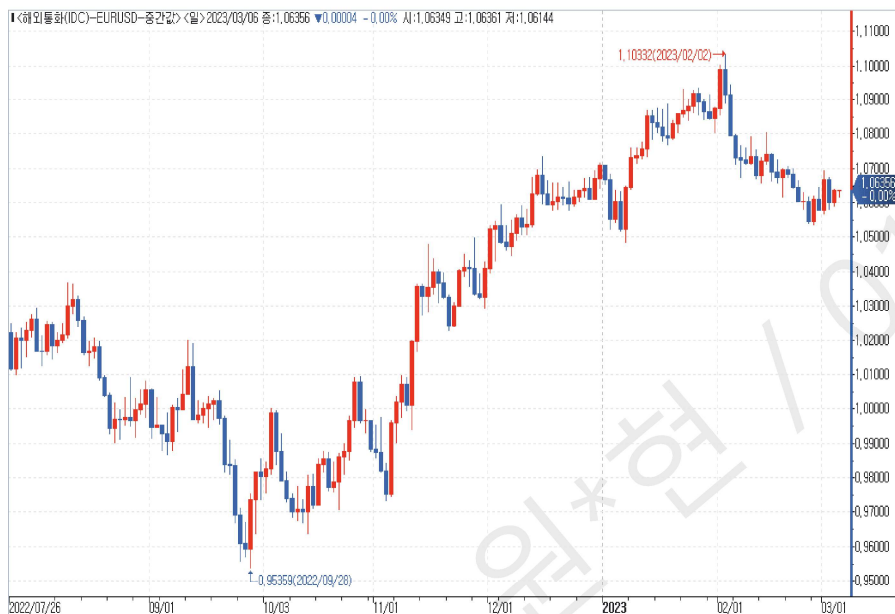
주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1315.0	1326.6	1299.2	1301.6	-3.2

예상거래범위

1,285원 ~ 1,310원



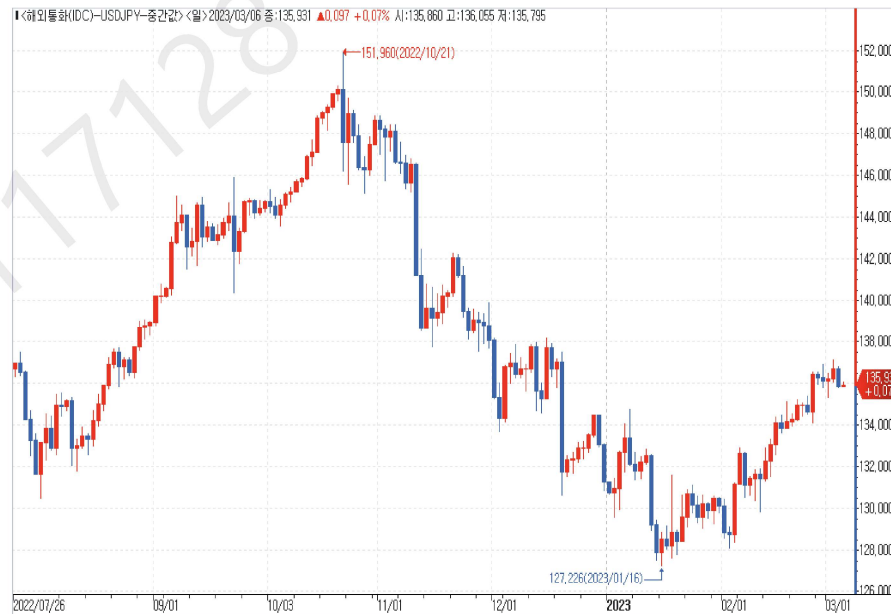
엔·유로화 동향 [2/27~3/3]



유로화 동향

- 주초, 미 인플레이션 고착화에 대한 우려 일부 시장에 소화되는 과정에 내구재 수주 부진 등 경기 회복력 약화 등의 요인에 따른 달러 약세 반영과 유로 단기 급락에 의한 되돌림 등으로 강세 출발. 이어 미국 인플레이션 고착화에 대한 재무장관 발언과 시카고 연은 총재 언급에도 미 소비자 신뢰지수가 악화함에 따라 달러화는 제한적 강세를 보임. 이에 유로화도 소폭 약세 국면
- 중반 들어, 중국 실물 경제지표가 크게 개선되었다는 소식이 위험 선호 강화에 영향을 미침에 따라 유로화는 강세 전환
- 후반 들어, 연준의 행보보다 시장 예상보다 매파적일 것이란 우려 속 여전히 탄탄한 고용시장 확인 등에 따른 달러 강세 반영되며 재차 약세 전환 후, 주 후반, 연준의 3월 금리 정책에 25bp에 머무를 것이란 기대 반영 속 ECB의 매파적 행보 기대 등으로 상승 전환하며 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1.0547	1.0692	1.0532	1.0636	+0.0089



엔화 동향

- 주초, 미 경제지표 부진에 의한 경기 둔화 우려 반영 속에 일본 수출 기업 실 수요 엔화 매수 유입 등으로 소폭 강세 출발. 이어 미 소비자신뢰지수 악화 등에 따라 달러화가 제한적 강세 보인 가운데 엔화는 뚜렷한 방향성 부재 속 수급에 따른 매수세 강화 등으로 소폭 강세 지속
- 중반 들어, 중국 경기지표 개선 기대감에도 주요 연준 위원들의 50bp 금리 인상 언급 등에 따른 미 국채금리 상승 영향 반영 속 약세 전환
- 후반 들어, 연준의 매파적 행보 이어진 가운데 미 주간 단위 고용지표의 견고함 등에 따른 국채금리 상승 반영되며 약세 지속. 이어 주 후반, 연준 3월 금리정책이 25bp에 머무를 것이란 측면이 미 국채수익률 상승 제한에 영향을 미침에 따른 미-일 금리차 축소 반영 등으로 강세 전환하며 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
136.4	137.1	135.2	135.8	-0.59

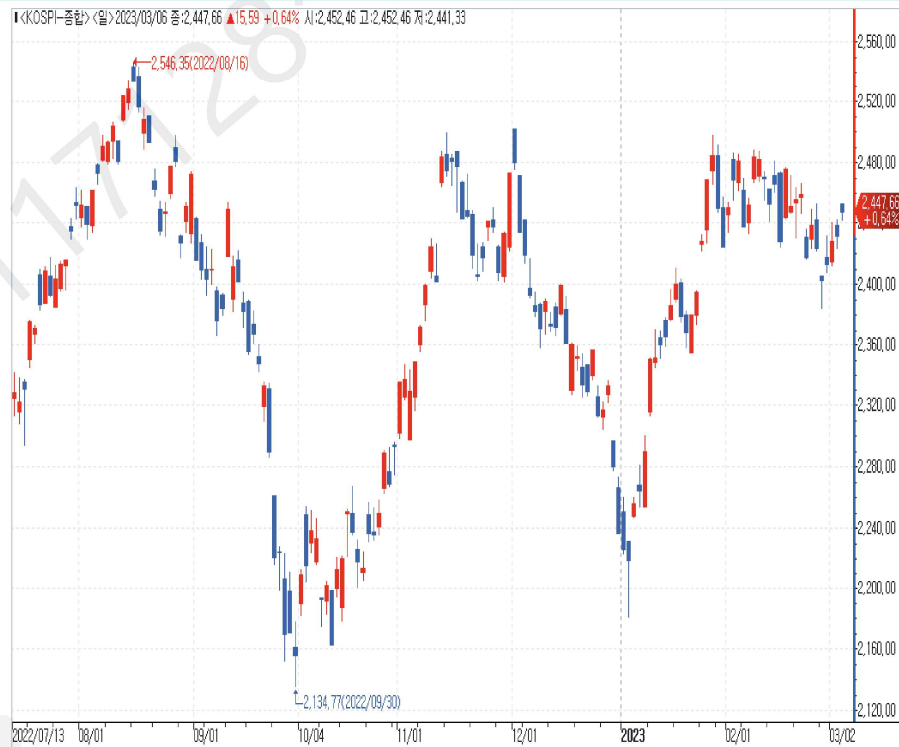


국고채 금리 및 주간 증시 동향 (2/27~3/3)



주간 국고채금리 동향

- 주초, 미 1월 PCE물가가 전년대비 4.7% 상승한 가운데 시장 예상 4.4%를 상회하며 중단기 구간 금리 상승 견인한 가운데 수익률 곡선은 평탄화 시현. 이어 국내 세수 부족 관련 이슈 부각되며 수급 상 국고채 발행 확대 우려 증대 등으로 급등세를 나타냄
- 후반 들어, 중국 경제의 리오프닝 속 제조업구매관리자지수가 2개월 연속 확장세를 보인 가운데 연준 주요인사의 50bp 금리 인상 가능성 언급 등의 매파 성향 등으로 상승 추세 유지 후, 주 후반, 수급상 주요 기관들의 국채선물 매수 강화 요인 반영 등으로 하락 전환하며 마감



주간 증시 동향

- 주초, 1월 미 PCE지표의 반등세 전환에 따른 연준의 50bp 금리인상 우려 등이 투자심리를 위축시키며 하락 출발. 이어 뉴욕 금융시장에서 미 내구재 수주 부진 지표에도 낙폭 과대 반발 매수 유입 등으로 상승한 영향 등이 투자심리를 일부 개선한 영향 반영된 가운데 중국 증시 상승 반전도 소폭 코스피 상승에 영향
- 후반 들어, 중국 리오프닝 속에 제조업 지표 개선 등의 영향이 코스피 상승 추세에 크게 영향 미친 가운데 장중 미 긴축 우려에 따른 국채금리 상승이 상단을 제한하며 등락에 영향. 이어 주 후반, 중국 차이신 서비스업 PMI 호조에 따른 경기 개선 기대감 반영 등으로 소폭 상승 전환하며 마감