월말 수급 부담을 소화하며 숨 고르기, 1,340원대 지지선 다지기

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,345~1,352원
NDF 종가: 1,347.75(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,350.00원 전일비 +1.30)
시장평균환율(MAR): 1,345.80원

NDF 최종호가	저가	고가
1,347.50/1,348.00	-	-

오늘 자 전망: 위험선호 반등 + 월말 네고 유입에 소폭 하락 예상

상승요인: 위안화 약세 경계감 고조, 역내 수입 결제를 비롯한 저가매수
하락요인: 월말 수출 및 중공업 환헤지, 엔화 강세발 약달러, 위험선호

오늘 달러/원은 위험선호 회복, 당국 개입 리스크를 반영한 엔화 강세 등 영향에 제한적인 하락 시도 예상. 밤사이 뉴욕증시는 막판 매수세가 유입되며 반등에 성공. 이에 오늘 국내증시도 상승할 것으로 보이며 외국인 자금 유입이 원화 강세에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 기대. 월말 수출 및 중공업체 네고 물량도 공격적인 매도대응으로 일관하면서 1,350원 진입 및 안착은 다음 기회로 미뤄질 듯. 또한 일본 당국이 환시 개입 의지를 피력하면서 엔화 강세 -> 달러 약세로 이어질 확률이 높다는 점도 오늘 달러/원 상단을 무겁게 만드는 요인 중 하나.

다만 환율 추가 상승을 우려하는 역내 결제 수요와 위안화 추가 하락 우려는 하단을 지지. 어제 네고 물량만큼은 아니었어도 결제수요도 꽤 많이 소화되며 최근 환율 급등에 따른 추격매수 유입이 관찰. 오늘도 장중 꾸준한 매수대응이 역내에서 소화될 것으로 보이며 1,340원 중후반에서 하방을 경직시키는 재료. 여기에 크리스토퍼 월러 연준 이사가 조기 인하에 부정적인 입장을 발표하면서 시드니장에서 달러가 상승하고 있다는 점도 하단을 지지하는 요인.

어제 자 동향: 위안화 절하고시, 역내외 저가매수 유입에 레벨 업

전일 달러/원은 1,348.7(+9.2)원. 1,343.8원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 절하 고시에 달러/위안이 급등하자 1,340원 중반 도달. 연초 나름 견고하다고 인식되어 있던 1,340원 초반을 돌파하자 역외를 중심으로 비드가 유입되며 우상향 그림을 연출하기 시작했고, 네고 물량이 대거 유입됐으나 결제수요도 따라붙으며 상쇄. 장 막판 1,340원 후반까지 레벨을 끌어 올리며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 당국 개입 리스크를 반영한 엔화 강세에 보합

달러지수: 104.292(-0.006), 유로/달러 1.0828(-0.0003), 달러/엔 151.33(-0.23)
달러화는 일본 당국 개입 리스크를 반영한 엔화 강세에 주요통화에 보합으로 마감.

엔화는 당국 구두개입에 34년래 저점에서 반등. 칸다 일본 재무성 재무관은 외환시장에 투기적인 움직임을 경고하면서 당국이 달러/엔 매도 개입에 나설 수 있다는 우려가 부상. 이에 유럽장에서 대규모 달러/엔 롱스탑이 유입되며 151엔 후반에서 초반으로 급락.

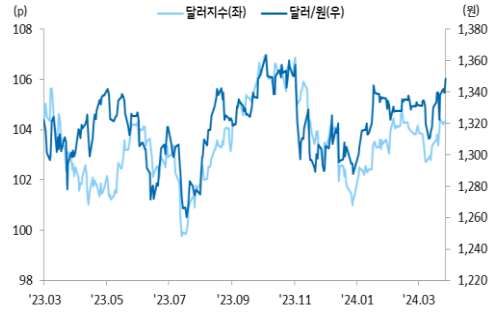
스웨덴 크로나는 중앙은행 5월 인하 가능성 시사에 하락. 릭스방크는 기준금리를 4%로 동결하고 연내 3회 인하를 전망. 일각에서는 릭스방크가 ECB보다 먼저 움직이지 않을 것으로 내다봤지만 시장은 5월 인하 확률을 50%로 제시했다는데 주목.

유로화는 ECB 정책 스탠스가 비둘기로 기울었다는 평가 속 달러에 약보합. 카자크 라트비아 중앙은행 총재는 시장 6월 인하 전망에 이의가 없다고 발언. 또한 치폴로네 ECB 이사도 임금 상승에도 신속한 금리인하가 가능하다고 주장.

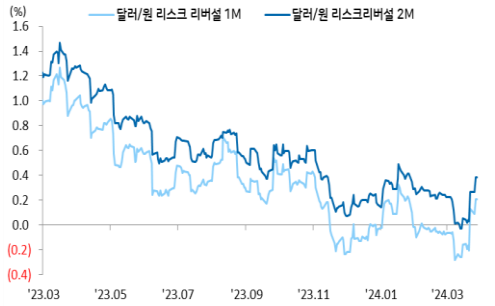
오늘 외환시장 주요 이벤트

07:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
09:30 호주 2월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 1.1%)
16:00 영국 4Q GDP QoQ(F)(예상 -0.3%, 이전 -0.3%)
17:55 독일 3월 실업률(예상 5.9%, 이전 5.9%)
21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)(예상 3.2%, 이전 3.2%)
23:00 미국 3월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 76.5, 이전 76.5)
00:00 미국 3월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -4, 이전 -4)
02:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설

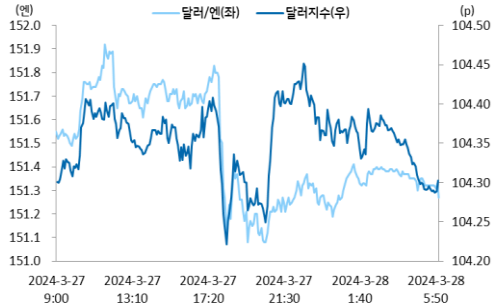
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



엔화 구두개입 발언에 유럽장에서 급등, 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,348.70	9.20	1,343.80	1,349.30	1,341.80	7.50	150.25	16.24
JPY/KRW	888.96	3.82	883.99	889.17	883.99	5.18	-	-
EUR/KRW	1,460.18	6.85	1,451.01	1,460.68	1,451.01	9.67	-	-
CNH/KRW	185.90	0.99	184.79	185.92	184.79	1.13	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	104.292	(0.006)	0.87
EUR/USD	1.0828	(0.0003)	(0.86)
USD/JPY	151.33	(0.23)	0.05
GBP/USD	1.2640	0.0012	(1.13)
USD/CNH	7.2539	0.0052	0.59
USD/CHF	0.9038	(0.0002)	1.91
AUD/USD	0.6535	0.0002	(0.77)
NZD/USD	0.6004	0.0000	(1.27)
USD/CAD	1.3568	(0.0016)	0.56

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,348.70	9.20	0.66
USD/SGD	1.3476	0.0019	0.59
USD/IDR	15855	65	0.89
USD/PHP	56.22	(0.10)	0.15
USD/RUB	92.4520	(0.0231)	(0.07)
USD/ZAR	18.9090	(0.0718)	1.10
USD/MXN	16.5427	(0.1001)	(0.83)
USD/PLN	3.9849	0.0056	0.98
USD/TRY	32.2922	0.0880	(0.25)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	0.05
2M	(4.50)	(0.05)
3M	(6.60)	0.05
6M	(13.40)	0.20
12M	(26.10)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	38.455	0.755

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.530	3.495	3.513	(0.75)
2Y	3.375	3.345	3.360	(1.75)
3Y	3.295	3.260	3.278	(1.75)
4Y	3.270	3.235	3.253	(2.00)
5Y	3.250	3.220	3.235	(2.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.65	0.00	1M	5.3273	(0.28)
CD	3.63	(1.00)	3M	5.3019	(0.75)
통안3M	3.452	(0.10)	6M	5.2240	(0.11)
통안1Y	3.336	(0.10)	12M	5.0121	0.22

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.278	2.712	2.995	(0.50)
2Y	3.035	2.465	2.750	(0.50)
3Y	3.021	2.439	2.730	(1.00)
4Y	3.018	2.442	2.730	0.00
5Y	2.980	2.410	2.695	(2.00)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,755.11	(1.98)
KOSDAQ	911.25	(4.84)
국고채3Y	3.288	(1.30)
국고채10Y	3.373	(2.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,920	34,065
KOSDAQ	546	6,425
국고채	2,386	5,640
통안채	2,217	2,217

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	39,760.08	477.75	1.22	0.63	미국채 2Y	4.5682	(2.28)	(0.50)	(0.74)
S&P	5,248.49	44.91	0.86	0.46	미국채 10Y	4.1903	(4.13)	(0.98)	(1.93)
NASDAQ	16,399.52	83.82	0.51	0.18	WTI	81.35	(0.27)	(0.33)	(0.40)
EuroStoxx 50	5,081.74	17.56	0.35	1.63	Brent	86.31	0.06	0.07	0.42
DAX 30	18,477.09	92.74	0.50	2.56	구리	8,849.50	(12.50)	(0.14)	(0.88)
Nikkei225	40,762.73	364.70	0.90	-	니켈	16,620.00	(20.00)	(0.12)	(4.99)
Shanghai	2,993.14	(38.34)	(1.26)	(2.81)	대두	1,192.50	(6.50)	(0.54)	(1.41)
Hang Seng H	5,728.13	(97.29)	(1.67)	(1.31)	Gold	2,190.60	13.40	0.62	1.37

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

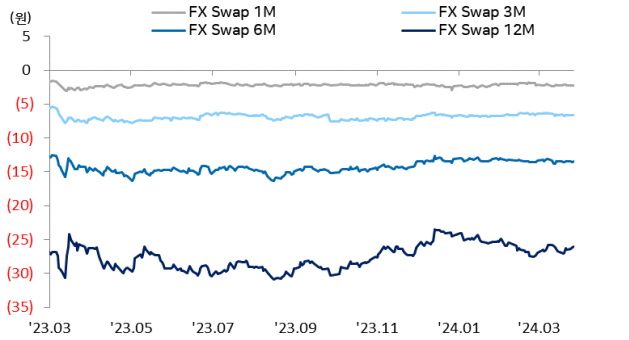
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 2월 기업이익 YTD YoY(10.2%, 이전 -2.3%)	07:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	08:30 일본 3월 도쿄 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.5%)
18:00 유로 카자크 라트비아 중앙은행 총재 연설	09:30 호주 2월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 1.1%)	21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 1.0%)
19:00 유로 3월 소비자기대(F)(예상 -14.9, 이전 -14.9)	16:00 독일 2월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 -0.4%)	21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.2%)
	16:00 영국 4Q GDP QoQ(F)(예상 -0.3%, 이전 -0.3%)	21:30 미국 2월 PCE 가격 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)
	17:55 독일 3월 실업률(예상 5.9%, 이전 5.9%)	21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)
	21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)(예상 3.2%, 이전 3.2%)	00:15 미국 메리 데일리 샌프란스시코 연은 총재 연설
	23:00 미국 3월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 76.5, 이전 76.5)	00:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
	00:00 미국 3월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -4, 이전 -4)	<31일>
	02:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 3월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 49.1)
		10:30 중국 3월 서비스업 PMI(예상 51.5, 이전 51.4)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

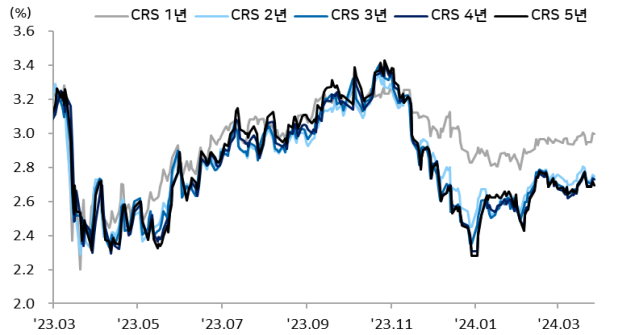
Chart

달러/원 FX Swap Point



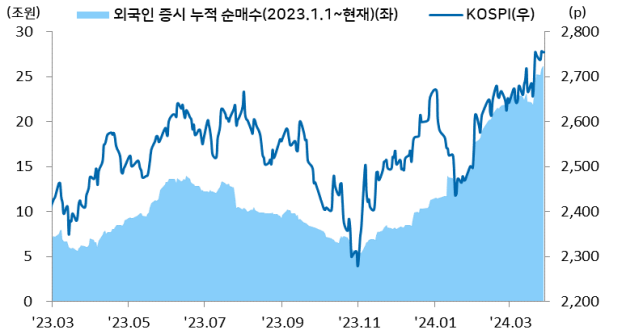
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



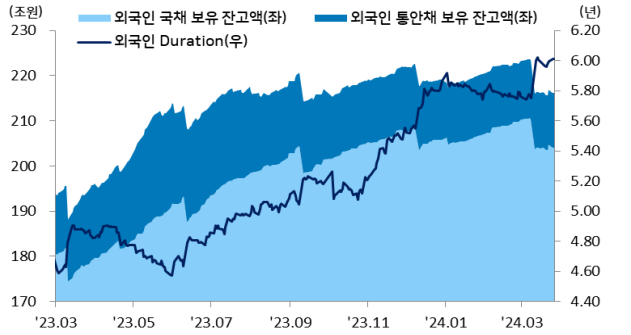
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



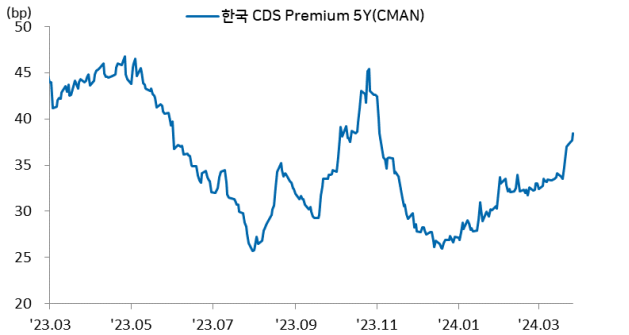
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

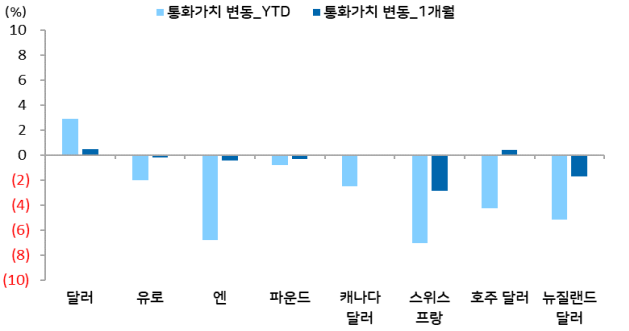


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

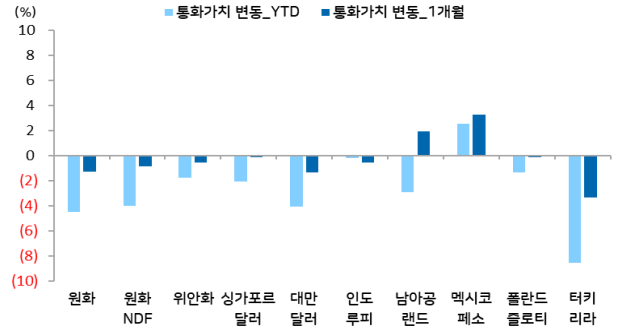
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

Compliance Notice

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

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 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