월말 수급부담 보내주고, 강달러 & 리스크 오프 받고

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,347~1,356원
NDF 종가: 1,347.75(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,350.00원 전일비 +3.80)
시장평균환율(MAR): 1,346.80원

NDF 최종호가	저가	고가
1,347.50/1,348.00	-	-

오늘 자 전망: 강달러 & 위험선호 둔화를 기회로 1,350원 안착 시도

상승요인: 달러화 강세, 증시 위험선호 둔화, 역외 롱플레이, 역내 결제
하락요인: 수출업체 막바지 네고 물량, 중공업 수주 환헤지 고점매도 대응

오늘 달러/원은 성장주 리스크 오프, 달러화 강세에 1,350원 재진입 시도 예상. 월말 수급에 대한 부담이 옅어진 가운데 달러가 주요통화에 우위를 확보하면서 오늘 원화도 약세를 보일 가능성이 높아. 또한 뉴욕장 막판 증시가 하락하면서 위험선호 심리가 둔화됐다는 점도 환율 상승에 우호적. 수급적으로는 역내 달러 실수요 주체 저가매수가, 포지션 상으로는 강달러를 쫓는 역외 롱플레이 유입이 직접적인 상승 요인으로 작용할 것으로 판단.

다만 수출업체 막바지 네고 물량과 중공업 수주 환헤지 등은 상단을 경직. 당국 미세조정 여부를 주시하는 가운데 수출업체는 높아진 레벨을 기회로 삼아 공격적인 매도 대응을 이어 나가고 있어. 올해 1분기 중공업 및 건설 해외 수주가 기대 이상의 실적을 기록하면서 환헤지 수요가 단기 고점에서 수급부담을 키우는 재료로 소화. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 월말 네고에 상쇄되어 1,350원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 위안화 강세 동조, 월말 수출 네고 유입에 하락 마감

전일 달러/원은 1,346.2(-2.5)원. 1,350.6원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 강세를 보이고 월말 네고 물량이 대거 유입되자 하락 전환 후 낙폭을 확대. 오후 들어서는 저가매수에 막혀 1,340원 중후반에서 횡보했으나 두시 이후 한차례 더 하락. 다만 그 이후 마감 직전 매수세가 유입되며 낙폭을 소폭 되감으며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 4Q 성장률 상향조정 및 유로화 약세에 상승

달러지수: 104.535(+0.187), 유로/달러 1.0789(-0.0039), 달러/엔 151.38(+0.05)
달러화는 미국 작년 4분기 성장률 상향조정 및 유로화 약세에 주요 통화에 상승.

미국 4분기 GDP 최종치는 전분기대비 3.4% 상승으로 기존 3.2%에서 상향 조정. 다만 4Q 근원 GDP 물가가 2.1%에서 2.0%로 하향 조정되면서 달러지수는 일시적으로 주요통화에 상승폭을 전부 반납. 이후 시장에서 견조한 성장 및 고용 지표를 재평가하면서 달러화는 다시 상승.

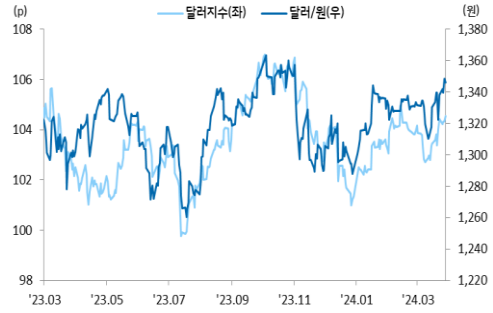
유로화는 ECB 선제적 금리인하 기대에 하락 마감. 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재는 ECB가 연준 금리인하 여부와 상관없이 독립적으로 움직여야 하며 올 봄 인하를 시작해야 한다고 주장.

엔화는 일본 당국의 개입 경고에 계속되자 달러 강세를 제한적으로 추종, 약보합에 그쳐. 파운드화는 한켈 BOE 위원의 조기 금리인하 가능성 부인에도 달러에 밀려 소폭 하락.

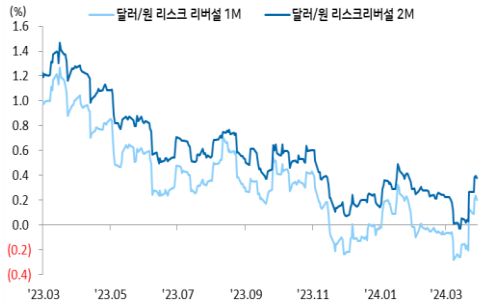
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 3월 도쿄 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.5%)
21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 1.0%)
21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.2%)
21:30 미국 2월 PCE 가격 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)
21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)
00:15 미국 메리 데일리 샌프란스시코 연은 총재 연설
00:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

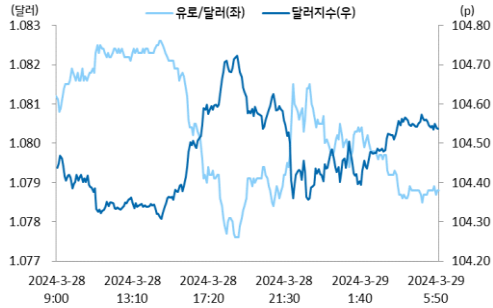
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



유로화는 ECB 선제적 금리인하 기대에 하락, 달러화 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,346.20	(2.50)	1,350.60	1,353.00	1,342.90	10.10	134.22	(16.03)
JPY/KRW	889.69	0.73	891.41	893.79	887.63	6.16	-	-
EUR/KRW	1,456.75	(3.46)	1,458.25	1,462.20	1,453.75	8.45	-	-
CNH/KRW	185.61	(0.29)	185.78	186.34	185.32	1.02	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	104.535	0.187	0.51
EUR/USD	1.0789	(0.0039)	(0.65)
USD/JPY	151.38	0.05	(0.16)
GBP/USD	1.2624	(0.0016)	(0.27)
USD/CNH	7.2623	0.0084	0.56
USD/CHF	0.9017	(0.0021)	0.47
AUD/USD	0.6516	(0.0019)	(0.82)
NZD/USD	0.5973	(0.0031)	(1.17)
USD/CAD	1.3540	(0.0028)	0.07

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,346.20	(2.50)	1.80
USD/SGD	1.3503	0.0027	0.48
USD/IDR	15855	0	1.25
USD/PHP	휴장	-	-
USD/RUB	92.5762	0.1242	0.79
USD/ZAR	18.9399	0.0309	0.63
USD/MXN	16.6251	0.0824	(0.69)
USD/PLN	3.9918	0.0069	0.65
USD/TRY	32.3443	0.0521	0.96

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	0.00
2M	(4.50)	0.00
3M	(6.60)	0.00
6M	(13.40)	0.00
12M	(26.20)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	38.250	(0.205)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.530	3.500	3.515	0.25
2Y	3.385	3.350	3.368	0.75
3Y	3.300	3.270	3.285	0.75
4Y	3.275	3.240	3.258	0.50
5Y	3.255	3.225	3.240	0.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.53	(12.00)	1M	5.3287	0.14
CD	3.64	1.00	3M	5.2982	(0.37)
통안3M	3.460	0.80	6M	5.2178	(0.62)
통안1Y	3.346	1.00	12M	4.9998	(1.23)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.325	2.745	3.035	4.00
2Y	3.077	2.483	2.780	3.00
3Y	3.044	2.446	2.745	1.50
4Y	3.044	2.456	2.750	2.00
5Y	3.004	2.406	2.705	1.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,745.82	(9.29)
KOSDAQ	910.05	(1.20)
국고채3Y	3.293	0.50
국고채10Y	3.377	0.40

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	744	16,103
KOSDAQ	(67)	2,676
국고채	3,566	7,998
통안채	1,200	3,013

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	39,807.37	47.29	0.12	0.07	미국채 2Y	4.6200	5.18	1.13	(0.35)
S&P	5,254.35	5.86	0.11	0.24	미국채 10Y	4.2003	1.00	0.24	(1.56)
NASDAQ	16,379.46	(20.06)	(0.12)	(0.14)	WTI	83.17	1.82	2.24	2.59
EuroStoxx 50	5,083.42	1.68	0.03	0.62	Brent	87.48	1.39	1.61	1.98
DAX 30	18,492.49	15.40	0.08	1.72	구리	8,867.00	17.50	0.20	(0.93)
Nikkei225	40,168.07	(594.66)	(1.46)	(1.59)	니켈	16,749.00	129.00	0.78	(4.52)
Shanghai	3,010.66	17.52	0.59	(2.16)	대두	1,191.50	(1.00)	(0.08)	(1.69)
Hang Seng H	5,810.79	82.66	1.44	(1.60)	Gold	2,217.40	26.80	1.22	1.50

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

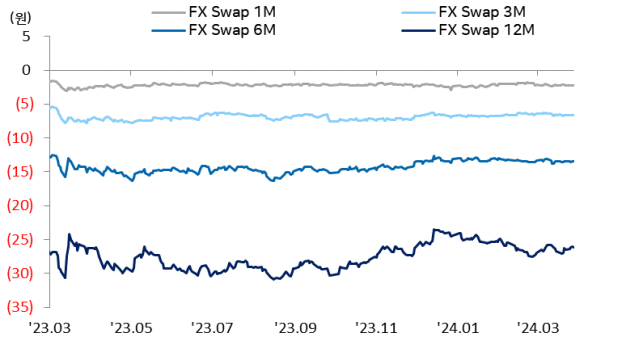
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
07:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	08:30 일본 3월 도쿄 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.5%)	08:50 일본 1Q 단칸 대형 제조업(예상 10, 이전 12)
09:30 호주 2월 소매판매 MoM(0.3%, 예상 0.4% 하회)	21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 1.0%)	09:00 한국 3월 수출 YoY(예상 4.0%, 이전 4.8%)
16:00 독일 2월 소매판매 MoM(-1.9%, 예상 0.4% 하회)	21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.2%)	10:45 중국 3월 차이신 제조업 PMI(예상 50.9, 이전 50.9)
16:00 영국 4Q GDP QoQ(F)(-0.3%, 예상 -0.3% 부합)	21:30 미국 2월 PCE 가격 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)	22:45 미국 3월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 52.5, 이전 52.5)
17:55 독일 3월 실업률(5.9%, 예상 5.9% 부합)	21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)	23:00 미국 2월 건설지출 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.2%)
21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)(3.4%, 예상 3.2% 상회)	00:15 미국 메리 데일리 샌프란스시코 연은 총재 연설	23:00 미국 3월 ISM 제조업 PMI(예상 48.4, 이전 47.8)
23:00 미국 3월 미시간 소비자신뢰(F)(79.4, 예상 76.5 상회)	00:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	
00:00 미국 3월 캔자스시티 연은 제조업(-7, 예상 -4 하회)	<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 51.4, 이전 51.4)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

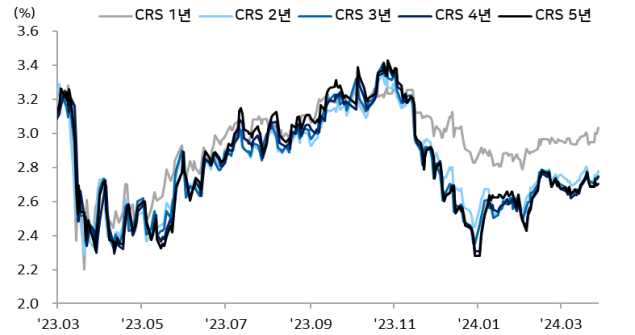
Chart

달러/원 FX Swap Point



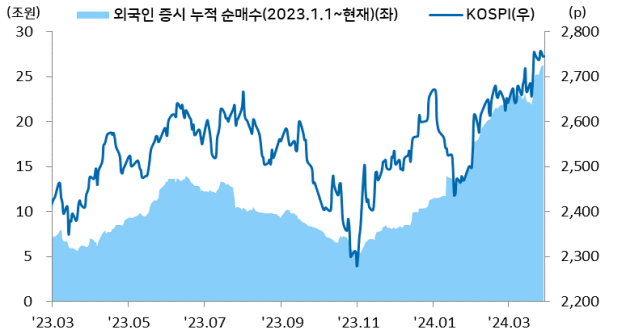
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



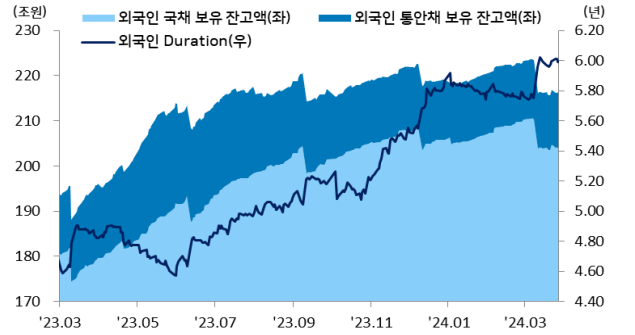
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



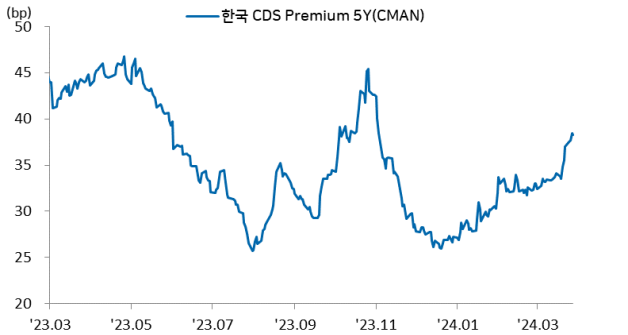
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

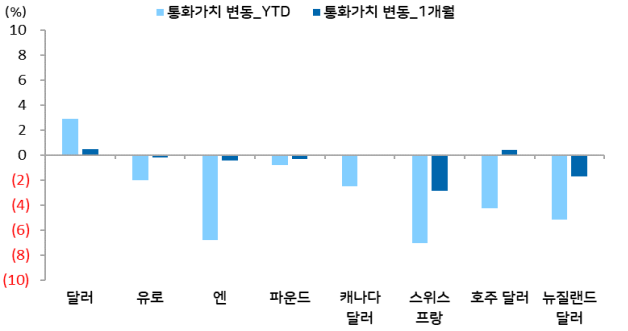


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

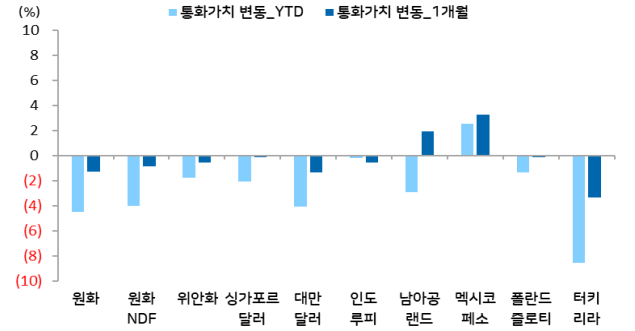
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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