빅피겨 목전에서 밟은 브레이크, 외국인 역송금 수급이 변수

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,384~1,393원
NDF 종가: 1,387.95(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,390.25원 전일비 -4.25)
시장평균환율(MAR): 1,395.30원

NDF 최종호가	저가	고가
1,387.70/1,388.20	-	-

오늘 자 전망: 배당 역송금 주시, 이월 네고 유입에 1,390원 하회

상승요인: 강달러 유지, 배당 역송금 소화, 수입 결제 등 실수요 저가매수
하락요인: 당국 구두개입으로 인한 롱심리 진정, 수출 및 중공업 네고 유입

오늘 달러/원은 배당 역송금 수급 관망 속 일차적인 단기 고점 확인에 따른 차익 실현, 이월 네고와 중공업 환헤지 유입에 하락 예상. 1,400원을 목전에 두고 당국 미세조정과 구두개입에 지난 2월 1,340원처럼 임시 저항선이 형성될 것이란 기대가 조성. 당국의 '선'이 확인되면서 그동안 상방 변동성 확대에 유보하는 자세를 보였던 수출업체 이월 네고, 호황을 이어가고 있는 중공업 수주 환헤지 수요가 다시 물량을 소화할 가능성이 높아. 또한 과열 양상을 보였던 역내외 롱바이어스도 진정되며 롱스탑으로 연결, 오늘 환율 하락에 일조할 것으로 판단.

다만 삼성전자 배당 역송금을 비롯한 외국인 환전 수요, 수입 결제를 비롯한 실수요는 하단을 지지. 19일 삼성전자, 현대차, 포스코 등 국내기업 배당금 지급을 맞아 어제부터 일부 역송금 수요가 환시 유입되기 시작. 달러/원 추가 상승을 우려하는 수입업체 결제 등 실수요 저가매수도 하단 지지요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 수출 및 중공업 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 배당 역송금, 결제수요에 막혀 1,380원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 위안화 약세에 연동, 1,400원 목전까지 상승 마감

전일 달러/원은 1,394.5(+10.5)원. 1,389.9원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 절하 고시 이슈에 아시아 통화가 약세를 보이자 역외 롱플레이가 대거 몰리며 1,400원을 터치. 이후 네고 물량과 미세조정 추정 움직임이 관찰되며 상승폭을 줄였고 당국 구두개입에 롱스탑까지 더해져 1,390원 중반에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 파월 의장 발언 매파적 변화에 상승 마감

달러지수: 106.372(+0.164), 유로/달러 1.0619(-0.0005), 달러/엔 154.72(+0.44)
달러화는 파월 연준 의장 발언 매파적 변화 영향에 국채금리와 동반 상승 마감.

파월 연준 의장은 최근 인플레이션이 금리인하에 필요한 물가안정 확신을 갖기까지 시간이 필요하다는 점을 시사한다고 발언. 그는 만약 인플레 압력이 계속될 경우 필요한만큼 금리수준을 그대로 유지할 수 있다고 주장. 미국 2년 국채금리는 파월 발언 이후 일시적으로 5%를 상회했고, 달러지수도 상승.

엔화는 당국이 구두개입 빈도를 늘리고 있음에도 미국 국채금리 상승에 밀려 154엔 후반까지 상승. 유로화는 ECB 금리인하 임박 발언에 하락. 라가르드 ECB 총재는 유로존 디스 인플레이션이 계속된다는 전제하에 금리인하가 가까워졌다고 발언.

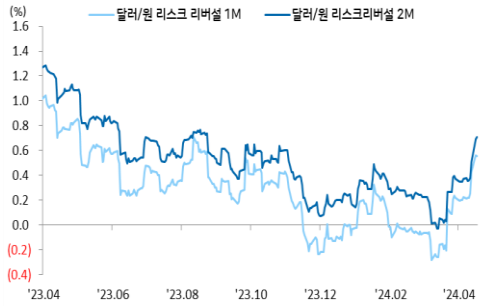
한편 IMF는 4월 전망 보고서에서 미국 성장 전망을 2.7%로 기존 2.1%에서 대폭 상향 조정. 반면 중국은 4.6%, 한국도 2.3%로 종전과 동일한 수준을 유지해.

오늘 외환시장 주요 이벤트

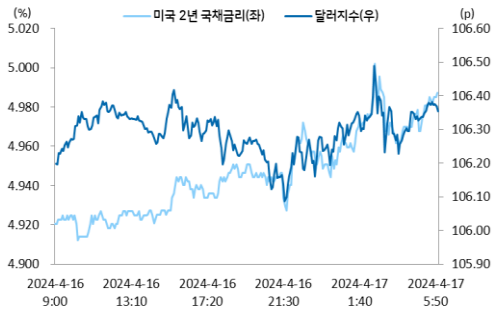
15:00 영국 3월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.4%)
18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)
18:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
21:05 영국 메간 그린 BOE 위원 연설
00:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
01:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
03:00 미국 5월 FOMC 베이지북 공개
03:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



파월 연준 의장 매파적 발언 이후 국채금리, 달러화 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,394.50	10.50	1,389.90	1,400.00	1,387.20	12.80	145.71	14.18
JPY/KRW	902.69	3.06	897.40	906.87	897.40	9.47	-	-
EUR/KRW	1,478.95	3.23	1,470.46	1,485.44	1,470.46	14.98	-	-
CNH/KRW	191.68	1.04	190.58	192.48	190.58	1.90	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	106.372	0.164	2.14
EUR/USD	1.0619	(0.0005)	(2.19)
USD/JPY	154.72	0.44	1.95
GBP/USD	1.2426	(0.0020)	(1.99)
USD/CNH	7.2644	0.0054	0.36
USD/CHF	0.9130	0.0014	1.05
AUD/USD	0.6402	(0.0040)	(3.42)
NZD/USD	0.5881	(0.0023)	(2.95)
USD/CAD	1.3829	0.0041	1.90

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,394.50	10.50	2.92
USD/SGD	1.3650	0.0020	1.50
USD/IDR	16175	330	-
USD/PHP	57.00	0.18	-
USD/RUB	94.1498	0.6432	1.35
USD/ZAR	19.0538	0.0671	3.21
USD/MXN	17.0728	0.3553	4.19
USD/PLN	4.1112	0.0600	4.72
USD/TRY	32.4699	0.0393	0.65

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.30)	(0.20)
2M	(4.55)	(0.15)
3M	(6.90)	(0.15)
6M	(14.70)	(0.30)
12M	(29.80)	(0.80)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	40.300	1.175

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.560	3.530	3.545	1.00
2Y	3.530	3.500	3.515	2.50
3Y	3.510	3.475	3.493	4.25
4Y	3.500	3.465	3.483	4.75
5Y	3.500	3.470	3.485	5.25

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	5.00	1M	5.3189	0.27
CD	3.56	0.00	3M	5.3269	0.99
통안3M	3.472	0.50	6M	5.3048	2.30
통안1Y	3.399	1.40	12M	5.2200	4.80

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.269	2.711	2.990	(2.00)
2Y	3.108	2.542	2.825	0.50
3Y	3.107	2.543	2.825	1.50
4Y	3.112	2.548	2.830	2.50
5Y	3.137	2.573	2.855	3.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,609.63	(60.80)
KOSDAQ	832.81	(19.61)
국고채3Y	3.469	2.90
국고채10Y	3.618	5.70

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,678)	8,799
KOSDAQ	(1,580)	(2,976)
국고채	2,093	11,385
통안채	(709)	483

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,798.97	63.86	0.17	(2.79)	미국채 2Y	4.9871	6.66	1.35	5.16
S&P	5,051.41	(10.41)	(0.21)	(3.04)	미국채 10Y	4.6674	6.60	1.43	7.01
NASDAQ	15,865.25	(19.77)	(0.12)	(2.71)	WTI	85.36	(0.05)	(0.06)	0.15
EuroStoxx 50	4,916.99	(67.49)	(1.35)	(1.48)	Brent	90.02	(0.08)	(0.09)	0.67
DAX 30	17,766.23	(260.35)	(1.44)	(1.72)	구리	9,468.00	(108.00)	(1.13)	0.54
Nikkei225	38,471.20	(761.60)	(1.94)	(3.27)	니켈	17,726.00	(120.00)	(0.67)	(2.71)
Shanghai	3,007.07	(50.31)	(1.65)	(1.36)	대두	1,145.00	(13.25)	(1.14)	(2.51)
Hang Seng H	5,743.78	(112.66)	(1.92)	(2.57)	Gold	2,390.80	25.00	1.06	2.02

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

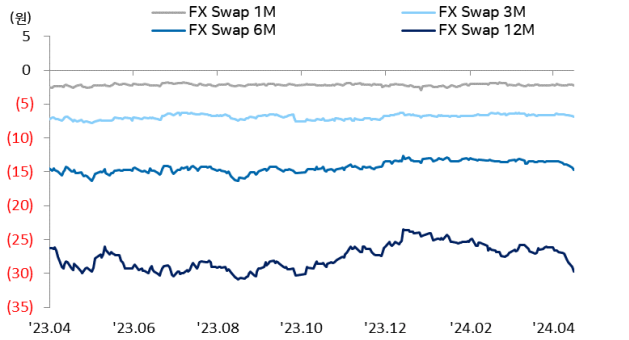
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	15:00 영국 3월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.4%)	08:15 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
10:30 중국 1Q GDP YoY(5.3%, 예상 4.8% 상회)	18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)	10:30 호주 3월 실업률(예상 3.9%, 이전 3.7%)
11:00 중국 3월 산업생산 YoY(4.5%, 예상 6.0% 하회)	18:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 2.3, 이전 3.2)
11:00 중국 3월 소매판매 YoY(3.1%, 예상 4.8% 하회)	21:05 영국 메간 그린 BOE 위원 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 211k)
11:00 중국 3월 고정자산투자 YTD YoY(4.5%, 예상 4.0% 상회)	00:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	22:05 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
15:00 영국 2월 3개월 평균 주간임금 YoY(5.6%, 예상 5.5%, 상회)	01:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	03:00 미국 5월 FOMC 베이지북 공개	23:00 미국 3월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.1%)
21:30 미국 3월 주택착공 MoM(-14.7%, 예상 -2.6% 하회)	03:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	23:00 미국 3월 기존주택 판매 MoM(예상 -4.1%, 이전 9.5%)
22:15 미국 3월 산업생산 MoM(0.4%, 예상 0.4% 부합)	06:30 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
01:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		00:00 영국 메건 그린 BOE 위원 연설
01:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		
02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		
02:15 미국 제롬 파월 연준 의장 연설		
03:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

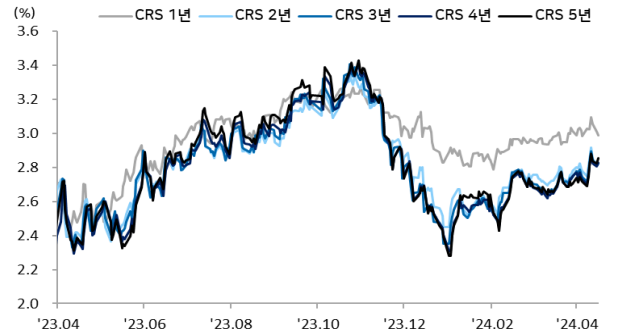
Chart

달러/원 FX Swap Point



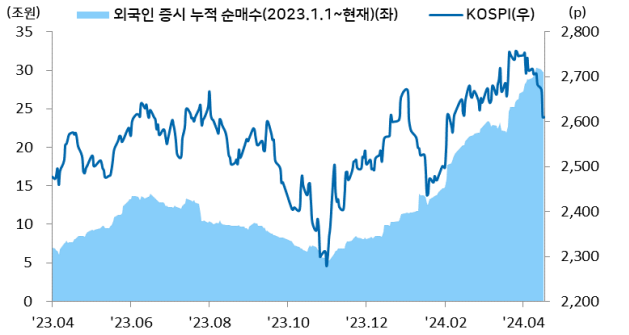
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



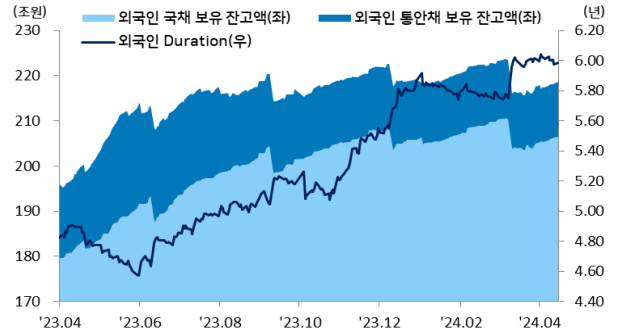
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



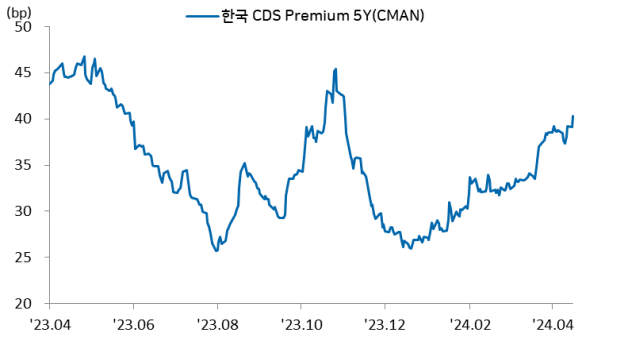
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



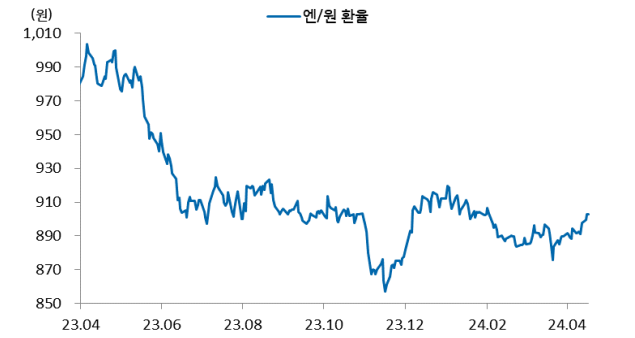
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



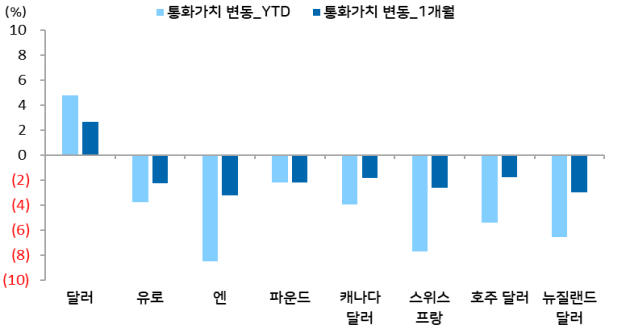
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



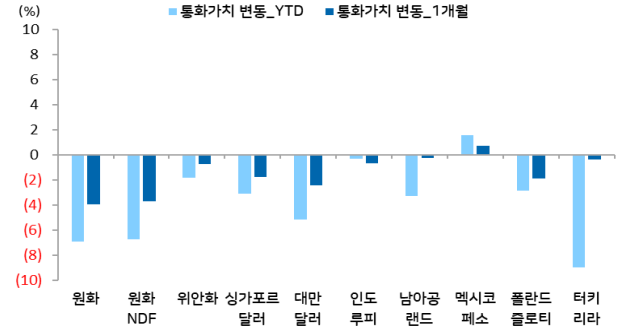
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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