끝판 왕을 소환한 韓-日 당국, 존재감만으로 얼어붙는 롱 바이어스

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,373~1,382원
NDF 종가: 1,377.50(스왑포인트 -2.30 고려 시 1,379.80원 전일비 -7.00)
시장평균환율(MAR): 1,386.30원

NDF 최종호가	저가	고가
1,377.30/1,377.70	-	-

오늘 자 전망: 롱스탑, 실수요 추격매도 유입에 1,370원대 연착륙

상승요인: 위험선호 둔화, 배당 역송금과 수입 결제 등 실수요 달러 매수
하락요인: 달러화 약세, 역외 손절성 롱스탑, 수출 및 중공업 추격 매도

오늘 달러/원은 달러화 약세, 한미일 공동선언 원화와 엔화 약세 언급 등 영향에 최근 급등폭을 반납하며 1,370원대 하향 안정화 예상. 구두개입 약발이 떨어진 일본과 급격한 원화 약세에 된통 당한 한국이 미국에게 강달러 충격을 어필하고 공감을 얻어내면서 외환시장 롱바이어스를 잡는데 성공. 달러화 자체도 견고한 수요 덕에 장기금리가 하락하면서 지지기반이 약화. 이에 역외를 중심으로 손절성 롱스탑이 대거 유입될 것으로 보이며 어제와 마찬가지로 역내에서 수출업체 네고 물량이 추격매도로 따라붙으며 환율 하락압력 확대에 일조할 것으로 기대.

다만 배당 역송금 물량 경계감, 수입 결제를 비롯한 저가매수로 수급은 팽팽한 균형을 이룰 가능성이 농후. 몇몇 국내 시가총액 상위 기업 배당 지급을 하루 앞둔 역송금 수요, 환율 급등으로 높아진 수입업체 매수 대응 레벨은 1,370원 중반에서 지지선을 형성. 따라서 오늘 하락 출발 후 역외 롱스탑, 역내 이월 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 달러 실수요에 일부 상쇄되어 1,370원 중후반 등락 전망.

어제 자 동향: 원화 추가 약세 위험 감소, 롱스탑과 네고에 하락

전일 달러/원은 1,386.8(-7.7)원. 1,390원에 출발한 환율은 초반 위안화가 강세를 보이자 역외 롱스탑이 대거 유입되며 1,380원 중반까지 급락. 1,400원 진입에 실패한 뒤 달러/원이 반락하면서 네고 물량이 추격매도로 유입됐고, 당국 미세조정 경계도 하락압력 확대에 일조. 다만 오후 들어 일시적으로 달러가 상승하면서 저가매수를 유발, 1,386원까지 낙폭을 줄인 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 주요국 구두개입과 파운드 강세에 밀려 하락

달러지수: 105.939(-0.318), 유로/달러 1.0673(+0.0054), 달러/엔 154.39(-0.33)
달러화는 주요국 환율 구두개입 발언, 물가지표 실망에 기인한 파운드 강세에 하락.

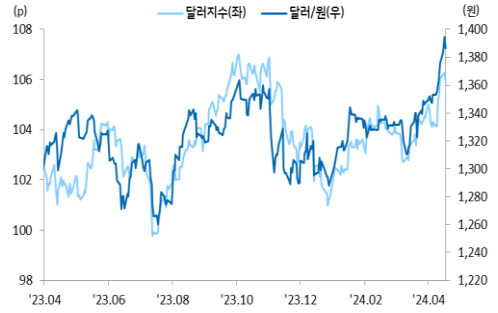
옐런 미국 재무부 장관은 한국, 일본 재무부 수장과 함께 발표한 공동선언문에서 최근 원, 엔 약세에 대한 우려를 인지했다고 발표. 또한 라가르드 ECB 총재도 추후 정책 전환 결정을 내리기에 앞서 환율을 주시하고 있다고 발언하며 강달러 쇼크에 대한 경계감을 드러내.

엔화는 한미일 재무장관 공동성명 발표 후 약 0.2% 상승했고, 유로화는 라가르드 총재가 독일 경기 반등을 낙관적으로 생각한다고 밝힌 영향, 파운드발 약달러에 상승. 파운드화는 영국 소비자물가 둔화가 기대에 미치지 못한 영향에 강세. 영국 3월 CPI는 전월대비 0.6%, 전년대비 3.2% 상승하며 예상(+0.4%, +3.1%)을 상회. 물론 앤드류 베일리 BOE 총재가 향후 두달간 물가가 크게 하향 안정화 될 것으로 자신했으나 시장은 영국 금리인하에 대한 확신을 일부 반납.

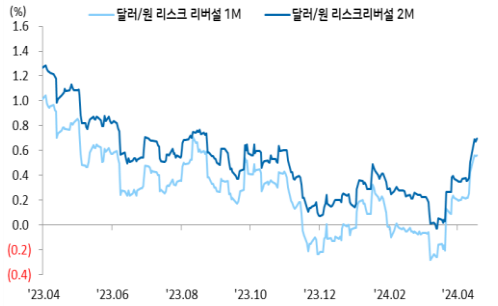
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:15 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 2.0, 이전 3.2)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 211k)
22:05 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
22:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:00 미국 3월 기존주택 판매 MoM(예상 -4.1%, 이전 9.5%)
00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
00:00 영국 메건 그린 BOE 위원 연설

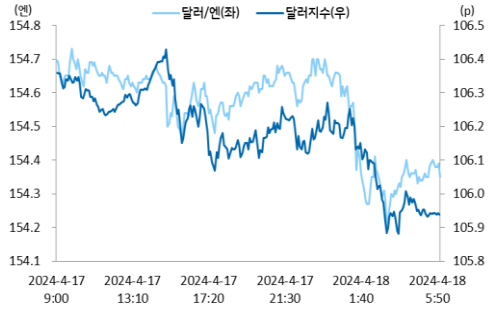
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 리스크 리버설 1M, 2M



엔화 한미일 외환시장 공동성명 발표에 상승, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,386.80	(7.70)	1,390.00	1,390.80	1,382.60	8.20	115.67	(30.04)
JPY/KRW	897.14	(5.61)	901.40	901.40	893.78	7.62	-	-
EUR/KRW	1,472.37	(6.72)	1,481.10	1,481.10	1,469.26	11.84	-	-
CNH/KRW	191.08	(0.62)	191.06	191.38	190.44	0.94	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	105.939	(0.318)	0.66
EUR/USD	1.0673	0.0054	(0.65)
USD/JPY	154.39	(0.33)	0.80
GBP/USD	1.2454	0.0028	(0.69)
USD/CNH	7.2440	(0.0204)	(0.25)
USD/CHF	0.9108	(0.0022)	(0.22)
AUD/USD	0.6435	0.0033	(1.18)
NZD/USD	0.5917	0.0036	(0.97)
USD/CAD	1.3773	(0.0056)	0.67

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,386.80	(7.70)	2.35
USD/SGD	1.3605	(0.0045)	0.49
USD/IDR	16220	45	-
USD/PHP	57.19	0.20	-
USD/RUB	94.2220	0.0722	0.99
USD/ZAR	19.0276	(0.0262)	1.34
USD/MXN	16.9644	(0.1084)	3.18
USD/PLN	4.0633	(0.0479)	2.34
USD/TRY	32.4698	(0.0001)	0.48

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.30)	0.00
2M	(4.55)	0.00
3M	(6.90)	0.00
6M	(14.80)	(0.10)
12M	(30.10)	(0.30)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	39.470	(0.830)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.555	3.525	3.540	(0.50)
2Y	3.510	3.480	3.495	(2.00)
3Y	3.490	3.455	3.473	(2.00)
4Y	3.485	3.455	3.470	(1.25)
5Y	3.495	3.460	3.478	(0.75)

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	5.3188	(0.01)
CD	3.55	(1.00)	3M	5.3266	(0.04)
통안3M	3.462	(1.00)	6M	5.3015	(0.33)
통안1Y	3.394	(0.50)	12M	5.2101	(0.99)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.288	2.692	2.990	0.00
2Y	3.124	2.526	2.825	0.00
3Y	3.155	2.555	2.855	3.00
4Y	3.179	2.581	2.880	5.00
5Y	3.225	2.625	2.925	7.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,584.18	(25.45)
KOSDAQ	833.03	0.22
국고채3Y	3.475	0.60
국고채10Y	3.632	1.40

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(1,651)	4,079
KOSDAQ	(307)	(3,077)
국고채	2,537	10,041
통안채	200	582

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,753.31	(45.66)	(0.12)	(1.84)	미국채 2Y	4.9321	(5.50)	(1.10)	(0.82)
S&P	5,022.21	(29.20)	(0.58)	(2.68)	미국채 10Y	4.5873	(8.01)	(1.72)	0.96
NASDAQ	15,683.37	(181.88)	(1.15)	(3.01)	WTI	82.69	(2.67)	(3.13)	(4.08)
EuroStoxx 50	4,914.13	(2.86)	(0.06)	(1.73)	Brent	87.40	(2.62)	(2.91)	(3.40)
DAX 30	17,770.02	3.79	0.02	(1.81)	구리	9,582.50	114.50	1.21	2.22
Nikkei225	37,961.80	(509.40)	(1.32)	(4.09)	니켈	18,238.00	512.00	2.89	(0.69)
Shanghai	3,071.38	64.31	2.14	1.46	대두	1,149.50	4.50	0.39	(1.31)
Hang Seng H	5,749.69	5.91	0.10	(4.44)	Gold	2,371.70	(19.10)	(0.80)	1.81

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

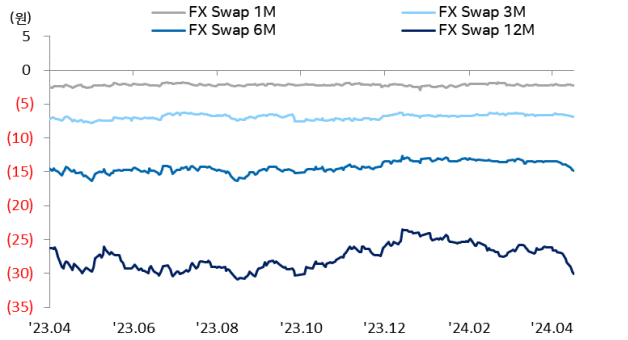
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 3월 CPI YoY(3.2%, 예상 3.1% 상회)	08:15 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	08:30 일본 3월 전국 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(2.4%, 예상 2.4% 부합)	10:30 호주 3월 실업률(예상 3.9%, 이전 3.7%)	15:00 영국 3월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 0.0%)
18:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 2.0, 이전 3.2)	23:15 영국 데이브 램스덴 BOE 부총재 연설
21:05 영국 메간 그린 BOE 위원 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 211k)	23:30 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설
00:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	22:05 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	04:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
01:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	
03:00 미국 5월 FOMC 베이지북 공개	23:00 미국 3월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.1%, 이전 0.1%)	
03:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	23:00 미국 3월 기존주택 판매 MoM(예상 -4.1%, 이전 9.5%)	
06:30 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	00:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	
	00:00 영국 메건 그린 BOE 위원 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

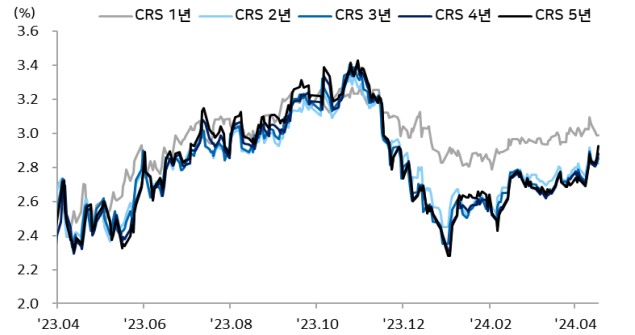
Chart

달러/원 FX Swap Point



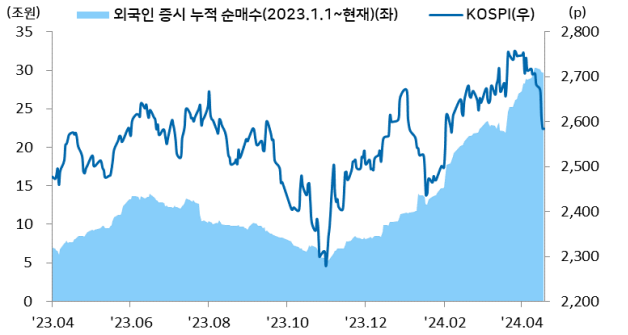
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



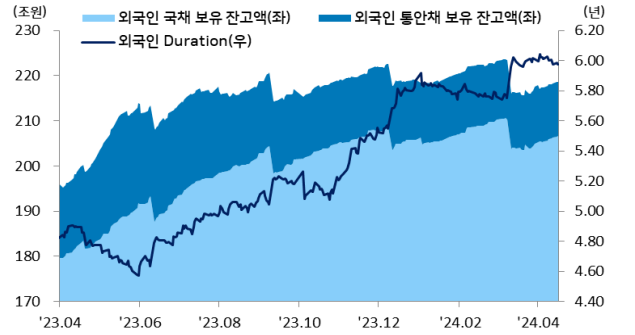
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



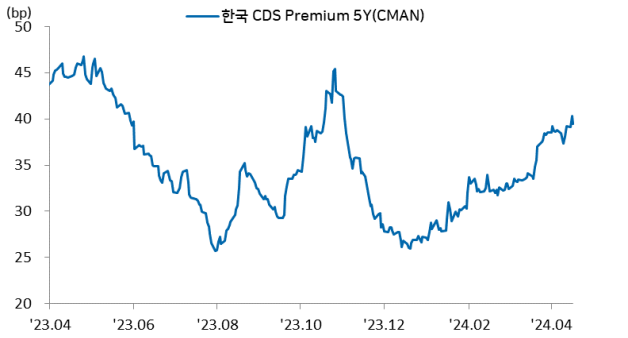
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



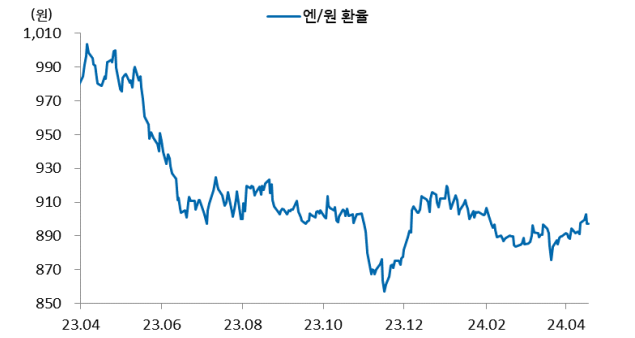
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



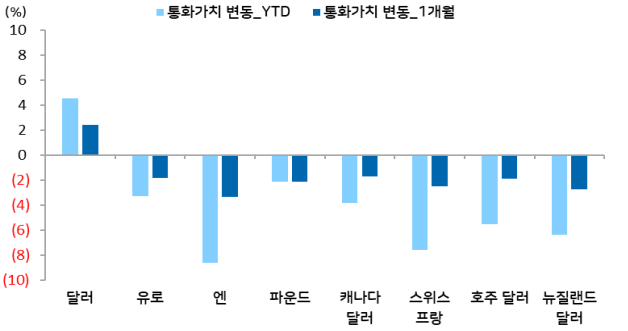
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



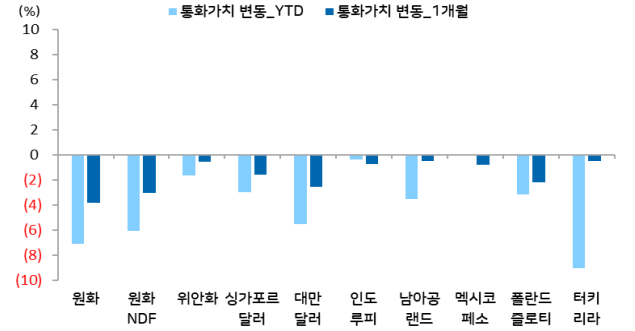
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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