위험선호 부진 < 당국 경계 & 네고, 1,370원 중후반 연착륙 시도

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,371~1,380원
NDF 종가: 1,372.70(스왑포인트 -2.20 고려 시 1,374.90원 전일비 -8.30)
시장평균환율(MAR): 1,385.00원

NDF 최종호가	저가	고가
1,372.50/1,372.90	-	-

오늘 자 전망: 중동 우려 완화 & 당국 구두개입 효과로 하락 예상

상승요인: 강달러 모멘텀 유지, 성장주 리스크 오프로 숏플레이 제한
하락요인: 수출 및 중공업체 이월 네고 유입, 역외 포지션 손절성 롱스탑

오늘 달러/원은 연속된 당국 구두개입성 발언 여파에 1,370원 중반수준으로 갭다운 예상. 지난 주 환율 관련 당국 고위관계자 발언이 잇따르면서 유독 약세폭이 컸던 원화의 경우 역외 롱스탑을 대거 소화하며 하락압력이 커질 것으로 기대. 오늘 낙폭을 결정지을 변수는 1,380원 중반 이상에서 물량을 쏟아내던 수출네고 추격매도 여부가 될 듯. 만약 1,370원 중후반대가 새로운 타겟 레벨로 설정될 경우 장중 하락압력 확대로 직결될 수 있기 때문에 수급 변수에 주목할 필요.

다만 성장주 리스크 오프로 인한 위험선호 심리 둔화, 강달러 기저 유지는 하단을 지지하는 요인. 연준 통화정책 불확실성이 주말간 기술주 투매로 이어지면서 같은 성장주 카테고리에 묶여 있는 국내증시도 외국인 매도세가 유입될 공산이 커. 또한 달러화 자체가 큰 하락없이 106p 초반을 유지하면서 롱포지션을 정리한 역외가 숏플레이로 운용 전략을 전환하기에 부담스러운 상황. 따라서 오늘 하락 출발 후 역외 롱스탑, 이월 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,370원 중후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 중동 지정학 리스크 우려에 급등한 뒤 상승폭 반납

전일 달러/원은 1,382.2(+9.3)원. 1,381원에 출발한 환율은 장 초반 이스라엘 이란 보복공격 소식에 국제유가가 급등하고 주가가 급락하자 1,390원 초반까지 급등. 이후 이란에서 발표한 성명에서 확전을 우려할 만한 단서가 발견되지 않자 국제유가 상승폭 축소를 쫓아 달러/원도 1,380원 초반까지 하향 안정화.

글로벌 동향: 달러화, 지정학 우려 완화에도 위험선호 부진에 보합

달러지수: 106.154(+0.003), 유로/달러 1.0656(+0.0013), 달러/엔 154.64(0.00)
달러화는 지정학 우려 완화에 유럽장에서 하락한 뒤 증시 부진에 반등하며 보합.

뉴욕증시는 이스라엘 보복 공격 후 중동 지정학 긴장감 완화에 주가지수 선물이 아시아장 낙폭을 되돌렸으나 연준 통화정책 관련 우려에 기술주를 중심으로 하락. 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재는 인플레이션 진전이 정체되고 있다고 발언. 그는 3개월 연속 디스 인플레이션이 둔화되면서 무시할 수 없게 됐다고 밝혔으며 더 명확한 신호가 확인될 때까지 정책 변화를 유보해야 한다고 발언. 대표적인 비둘기 인사인 시카고 연은 총재도 인하 지연에 무게를 실어주자 미국 국채금리가 반등했고, 성장주 밸류에이션 부담을 자극한 탓에 기술주 투매로 이어져.

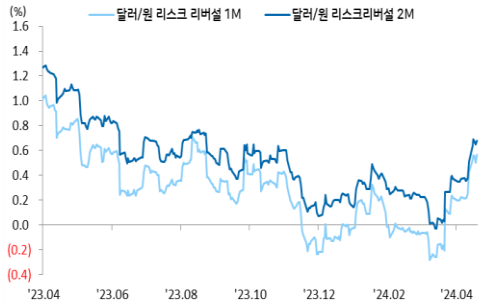
한편 파운드화는 영국 중앙은행 선제적 금리인하 기대에 하락. 데이브 램스덴 BOE 부총재는 이전보다 인플레이션 우려가 낮아졌다고 밝히며 금리인하를 지지하겠다는 간접적인 의사 표현을 전달.

오늘 외환시장 주요 이벤트

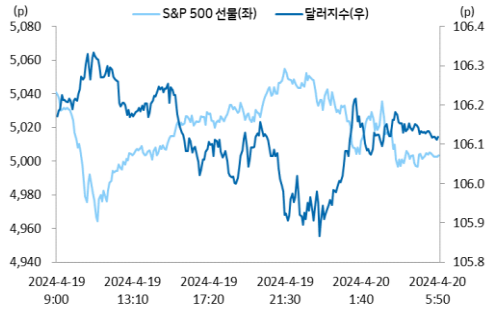
10:15 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.95%, 이전 3.95%)
21:30 미국 3월 시카고 연방국가활동(예상 0.09, 이전 0.05)
23:00 유로 4월 소비자기대(P)(예상 -14.4, 이전 -14.9)
00:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
00:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 리스크 리버셜 1M, 2M



뉴욕증시는 연준 통화정책 불확실성에 하락, 달러화 보합



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,382.20	9.30	1,381.00	1,392.90	1,379.70	13.20	113.49	(26.23)
JPY/KRW	895.40	4.71	887.91	905.21	887.91	17.30	-	-
EUR/KRW	1,470.03	2.21	1,461.07	1,478.58	1,461.07	17.51	-	-
CNH/KRW	190.59	1.07	189.31	191.78	189.31	2.47	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	106.154	0.003	0.11
EUR/USD	1.0656	0.0013	0.12
USD/JPY	154.64	0.00	0.92
GBP/USD	1.2370	(0.0066)	(0.66)
USD/CNH	7.2512	0.0016	(0.22)
USD/CHF	0.9102	(0.0021)	(0.38)
AUD/USD	0.6418	(0.0003)	(0.76)
NZD/USD	0.5888	(0.0014)	(0.93)
USD/CAD	1.3751	(0.0016)	(0.17)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,382.20	9.30	0.49
USD/SGD	1.3616	(0.0006)	0.01
USD/IDR	16255	80	2.28
USD/PHP	57.63	0.43	1.93
USD/RUB	93.1090	(0.8718)	(0.21)
USD/ZAR	19.1033	(0.0502)	1.27
USD/MXN	17.0948	0.0269	2.71
USD/PLN	4.0441	(0.0307)	0.39
USD/TRY	32.5355	0.0063	0.55

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.10
2M	(4.60)	(0.05)
3M	(6.85)	0.05
6M	(14.50)	0.30
12M	(29.70)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	39.445	0.715

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.590	3.555	3.573	4.75
2Y	3.545	3.510	3.528	5.75
3Y	3.495	3.465	3.480	4.75
4Y	3.480	3.445	3.463	4.00
5Y	3.465	3.435	3.450	3.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.67	2.00	1M	5.3169	0.15
CD	3.55	0.00	3M	5.3264	0.18
통안3M	3.455	1.10	6M	5.3029	0.31
통안1Y	3.403	2.90	12M	5.2145	1.08

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.249	2.641	2.945	(1.00)
2Y	3.073	2.467	2.770	(2.00)
3Y	3.073	2.467	2.770	(4.00)
4Y	3.113	2.507	2.810	(4.00)
5Y	3.174	2.566	2.870	(4.00)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,591.86	(42.84)
KOSDAQ	841.91	(13.74)
국고채3Y	3.468	4.10
국고채10Y	3.583	2.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(3,436)	(4,410)
KOSDAQ	(3,583)	911
국고채	907	9,836
통안채	595	1,177

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	37,986.40	211.02	0.56	0.01	미국채 2Y	4.9858	(0.03)	(0.01)	1.82
S&P	4,967.23	(43.89)	(0.88)	(3.05)	미국채 10Y	4.6207	(1.19)	(0.26)	2.19
NASDAQ	15,282.01	(319.49)	(2.05)	(5.52)	WTI	83.14	0.41	0.50	(2.94)
EuroStoxx 50	4,918.09	(18.48)	(0.37)	(0.75)	Brent	87.29	0.18	0.21	(3.49)
DAX 30	17,737.36	(100.04)	(0.56)	(1.08)	구리	9,876.00	141.50	1.45	4.43
Nikkei225	37,068.35	(1,011.35)	(2.66)	(6.21)	니켈	19,326.00	767.00	4.13	8.59
Shanghai	3,065.26	(8.96)	(0.29)	1.52	대두	1,150.50	16.25	1.43	(2.00)
Hang Seng H	5,746.61	(57.25)	(0.99)	(2.26)	Gold	2,398.40	16.10	0.68	1.79

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

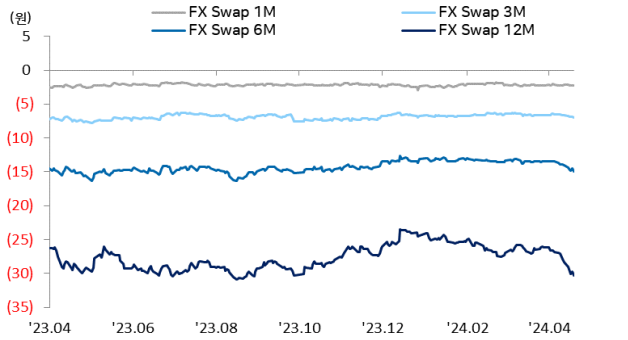
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 3월 전국 CPI YoY(2.7%, 예상 2.8% 하회)	10:15 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.95%, 이전 3.95%)	16:30 독일 4월 제조업 PMI(P)(예상 42.7, 이전 41.9)
15:00 영국 3월 소매판매 MoM(0.0%, 예상 0.3% 하회)	21:30 미국 3월 시카고 연방국가활동(예상 0.09, 이전 0.05)	17:00 유로 4월 제조업 PMI(P)(예상 46.5, 이전 46.1)
23:15 영국 데이브 램스덴 BOE 부총재 연설	23:00 유로 4월 소비자기대(P)(예상 -14.4, 이전 -14.9)	17:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
23:30 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설	00:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	17:30 영국 4월 제조업 PMI(P)(예상 50.4, 이전 50.3)
04:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
		23:00 미국 3월 신규주택 판매 MoM(예상 1.2%, 이전 -0.3%)
		23:00 미국 4월 리치먼드 연은 제조업(예상 -8, 이전 -11)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

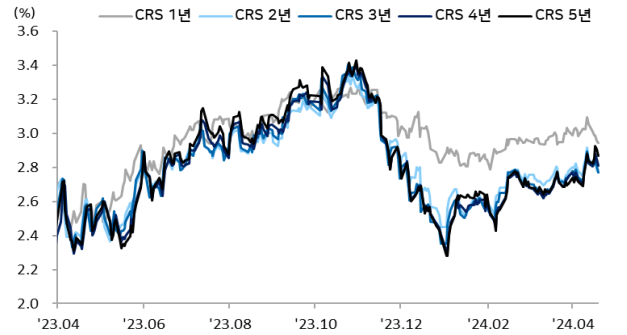
Chart

달러/원 FX Swap Point



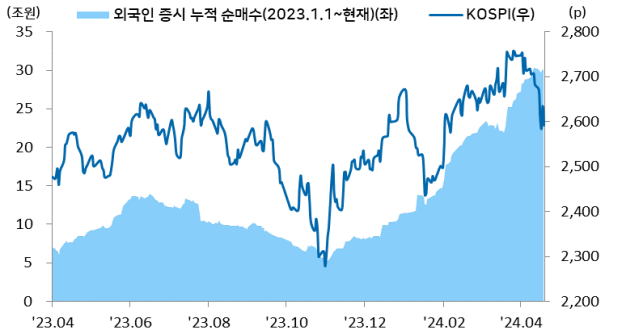
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



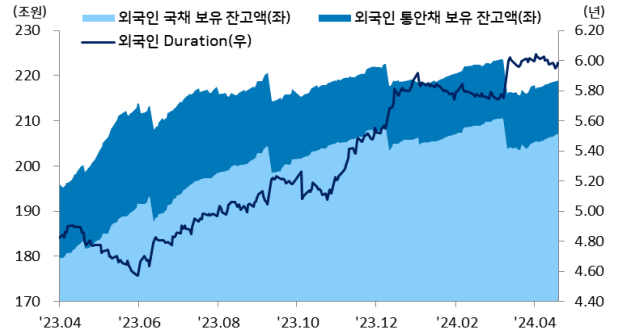
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



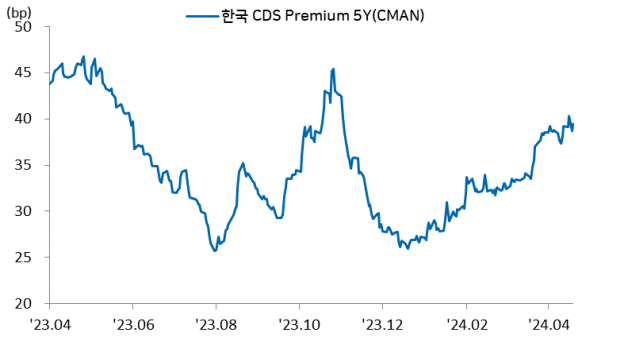
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



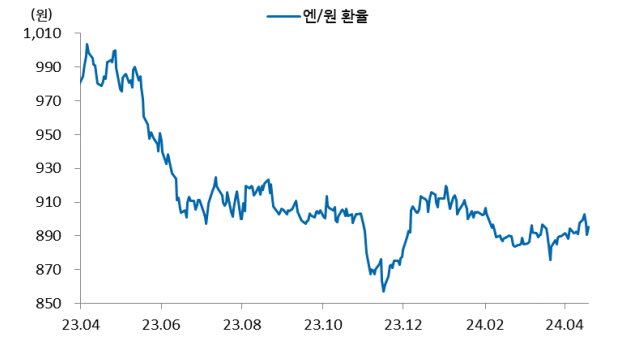
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



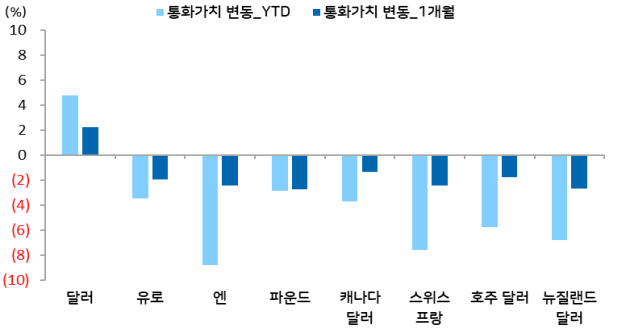
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



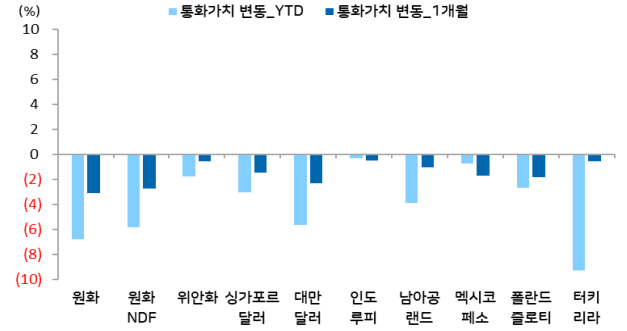
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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