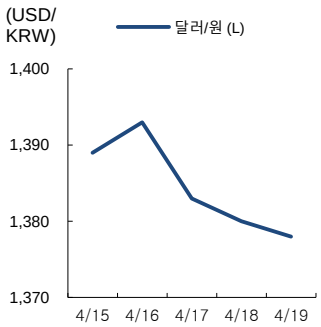
Weekly

외환/금리스왑 동향 및 전망

2024-04-22

외환시장



딜러 전망치	예상레인지	
	저점	고점
달러원	1360	1382
달러엔	153.5	155.5
엔원	875	900
유로달러	1.050	1.070
유로원	1428	1479

전주 동향

Seoul 전전주 종가 대비 6.60원 상승한 1382.0원에 개장한 달러원 환율은 주초반 이스라엘-이란 중동 분쟁 심화 우려 및 주요 아시아 통화 약세 영향으로 급등하며 장중 1400원 레벨을 터치하였으나 급격한 약세에 따른 한국 및 일본 외환 당국의 구두개입 소화하며 하락 전환함. 주후반 이스라엘의 이란 공습 소식에 낙폭을 되돌리며 급등하였으나 이후 소요사태 진정 및 유가 반락, 수급상 네고 물량이 우위를 보이며 소폭 하락하여 전주 종가 대비 0.20원 상승한 1382.2원에 거래를 마감함.

금주 전망

달러/원 주말 사이 달러원 환율은 중동 분쟁 우려 다소 완화된 가운데 미국 국채 수익률 하락 영향으로 전주 종가 대비 8.30원 하락한 현물환 기준 1374.90원에 NDF 거래를 마감함. 금주 서울외환시장에서의 달러원 환율은 미연준의 금리 인하 기대감 후퇴에 따른 글로벌 달러 강세 다소 진정되며 하락 우위 흐름 이어갈 것으로 전망됨. 주요 아시아 통화 약세에 따른 당국 개입 경계감이 이어지며 주초반 하락 우위 흐름 예상되나, 금주 예정된 미국 1월 GDP, 3월 개인소비지출 물가지수 발표를 앞두고 큰 폭의 변동성이 제한되며 약보합권에 머물 것으로 보임. 지표 발표 이후 방향성을 탐색할 것으로 예상됨.

예상범위 : 1,360원 ~ 1,382원

달러/엔 전주 달러엔 환율은 미 국채 수익률 상승세가 이어지며 하단이 지지되는 모습을 보임. 이란과 이스라엘 간의 중동 지역 분쟁이 전면전으로 확대될 가능성이 높아지면서 안전자산 선호 흐름에 엔화가 강세를 보이기도 했으나 이내 강세폭을 모두 되돌리면서 154엔 중반대 보합권에서 마감함. 금주 달러엔 환율은 미 국채 금리 움직임에 따라 등락할 것으로 보임. 주 후반에 미국 PCE 물가지표 발표가 예정되어 있고 BOJ가 예정되어 있어 주초 변동성은 제한될 것으로 보임. 미국 주요 기술주들의 1분기 실적 발표가 예정되어 있어 뉴욕 증시 조정세가 이어질 가능성도 있어 달러엔은 상하단이 제한된 레인지 장세가 유력해 보임.

달러/엔 예상범위 : 153.5 ~ 155.5엔 | 엔/원(100) 예상범위 : 875~900원

유로/달러 전주 유로달러 환율은 미 CPI 서프라이즈에 의해 낮춰진 레벨에서 등락함. 일부 수익 실현 매수가 있었으나 중동 지역 분쟁 확대에 위험자산 회피 흐름이 강해지면서 하방 압력을 받음. 그럼에도 불구하고 이란과 이스라엘 사이의 무력 충돌이 제한된 범위 내에서 일어나고 전면전을 피하고자 하는 이란의 의도가 명확하다고 판단되면서 유로는 소폭 올라서 마감. 금주 유로달러 환율은 다음주 FOMC를 앞두고 연준 위원들이 침묵기간에 돌입했고, 미 PCE 물가지표를 앞두고 있어 주 초반 변동성은 제한될 것으로 보임. 지난주 말의 뉴욕 증시 조정세가 이어진다면 위험자산 회피 흐름이 이어질 가능성이 있음.

유로/달러 예상범위 : 1.050~ 1.070달러 | 유로/원 예상범위 : 1,428 ~ 1,479원

ECONOMIST VIEW

Economist

소재용 jyso@shinhan.com

백석현 seokhyun100@shinhan.com

이영화 younglee@shinhan.com

이스라엘을 향한 이란의 보복 공습으로 중동 사태가 새 국면을 맞으며 시장 불확실성 확대. 여기에 미국 경제 지표 호조로 연준 통화정책 전망에도 불확실성 더해져 시장 심리 취약해졌음. 이례적으로 한·미·일 재무장관 공동성명까지 나오며 최근 달러 강세 및 원화·엔화 약세에 우려 표명. 확전 억제하려는 미국의 압박에 불구 이스라엘의 강경 노선으로 사태 전개 불투명. 이스라엘이 이란의 대리자(헤즈볼라 등) 아닌 이란 본토 직접 공격시 보복의 악순환 가능성에 노출

2024-04-22

스왑시장

금리 스왑(IRS) 동향 및 전망

전주 전주 IRS 금리는 중동 불안이 지속되는 가운데 확전 가능성과 분쟁지역 공격 규모에 따라 리스크 오프 심리에 따른 금리 하락 모습 보였으나, 예상치를 상회한 미 소매판매와 유가 상승 불안, 연준 의원들의 매파적인 발언 이어지며 레인지 내 상승 흐름 보였음.

금주 IRS 금리는 미 주요 지표와 BOJ 및 국내 GDP 발표 대기하며 중동 지역 불안과 유가 흐름 연동 혼조세 보일 것으로 판단. 시장에서는 미 물가 안정에 의구심을 갖고 있는 한편 유가 안정 시 국내 통화정책 차별화 예상에 따른 디커플링 가능할 것으로 판단.

FX 스왑 동향 및 전망

전주 지난주는 초단기물은 양호한 모습 보이며 단기물은 안정적인 흐름 지속 하였으나, 연준의 연내 금리 인하 스탠스의 변화에 중동 분쟁이 심화되며 기간물이 장기물 중심 큰 폭 하락하는 흐름 보였고, 주후반 위험회피심리가 일부 진정 되었으나 전반적인 하락 추세 지속됨.

금주 금주는 지난주 후반 중동 분쟁에 따른 위험회피심리가 미사일 공격이 아니라는 소식에 일부 진정 흐름을 보였으나 여전히 불안한 지정학적 리스크와 연준의 매파적인 움직임에 상단은 제한 될 것으로 보여, 단기 저점에 따른 매수세가 일부 있겠으나 전반적인 하락 심리 지속될 것으로 전망됨.

통화 스왑(CRS) 동향 및 전망

전주 전주 CRS 금리는 리스크 오프 심리에 따른 단기 스왑포인트 하락 연동하여 단기 CRS 금리는 하락 흐름 이어짐. 일부 부채스왑 유입 기대감 축소로 중기 비드 수요도 일부 약해지는 흐름 보였으나 중기 부채스왑 커버 우위에 따른 커브 스티프닝 진행되었음.

금주 CRS 금리는 리스크 오프 지속에 따라 단기에서는 유지 및 하방 압력이 가해질 것으로 판단되며 중기는 대외금리 연동 강화될 것으로 판단. 미 주요 지표 발표에 따른 변동성 확대될 것으로 판단되나 주간 레인지 내 보합 장세 보이며 상단 제한될 것으로 판단.

금주 주요 일정

2024.04.22(월)	2024.04.23(화)	2024.04.24(수)	2024.04.25(목)	2024.04.26(금)
중국) 인민은행 대출 우대 금리(4월)	한국) 생산자물가지수(3월) 독일) 제조업구매관리자지수(4월) 미국) 제조업구매관리자지수(4월) 미국) 서비스구매관리자지수(4월) 미국) 신규주택판매(3월)	미국) 내구재수주(3월) 미국) 원유재고	한국) GDP(1분기) 미국) GDP(1분기) 미국) 신규실업수당청구건수	호주) 생산자물가지수(1분기) 일본) BOJ금리결정 미국) 근원소비지출물가지수(3월)

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,381.00	190.58
고가	1,392.90	191.77
저가	1,379.70	190.32
종가	1,382.20	190.51
전주비	+6.80	+1.06
평균환율	1,385.00	191.00
NDF(1M)	1,372.60	
달러인덱스	106.09	22.4(억위안)

주요 통화 환율

통화	환율	전주비
USD/KRW	1,382.20	+6.80
JPY/KRW	895.58	-2.17
EUR/KRW	1,469.42	-3.77
GBP/KRW	1,715.52	-9.10
AUD/KRW	884.19	-13.26
XAU/KRW	105,842.65	+287.44
USD/JPY	154.63	+1.35
EUR/USD	1.0654	+0.0012

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전주비	CRS[1]	전주비
1Y	3.5725	+0.05	2.9450	-0.11
2Y	3.5275	+0.07	2.7700	-0.08
3Y	3.4800	+0.06	2.7700	-0.07
4Y	3.4625	+0.06	2.8100	-0.02
5Y	3.4500	+0.05	2.8700	+0.04
7Y	3.4450	+0.05	2.8350	+0.04
10Y	3.4550	+0.05	2.7950	+0.04

1) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전주비
CD 91일물	3.55	-0.01
통안 1년	3.403	+0.03
통안 2년	3.484	+0.07
국고채 3년	3.468	+0.06
국고채 5년	3.536	+0.08
국고채 10년	3.583	+0.05
국고채선물(3년)	104.18	-0.25

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	종가(Mid)	전주비	CRS 환산
1M	-220	-10	3.37%
3M	-695	-35	3.28%
6M	-1,490	-90	3.16%
1Y	-3,030	-200	2.99%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전주비	IRS[2]	전주비
1Y	5.167	+0.03	5.228	+0.03
2Y	4.986	+0.09	4.902	+0.08
3Y	4.823	+0.10	4.674	+0.09
5Y	4.670	+0.12	4.419	+0.10
10Y	4.622	+0.11	4.240	+0.09

2) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

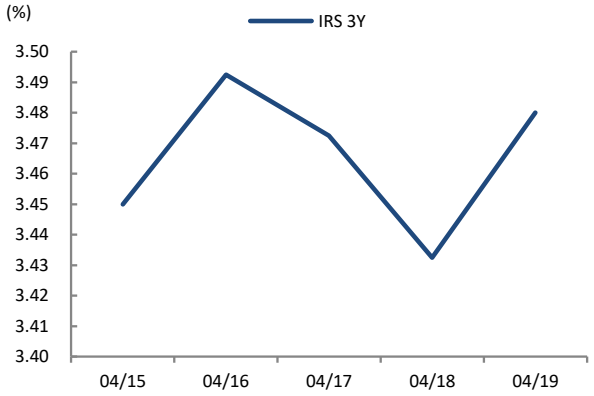
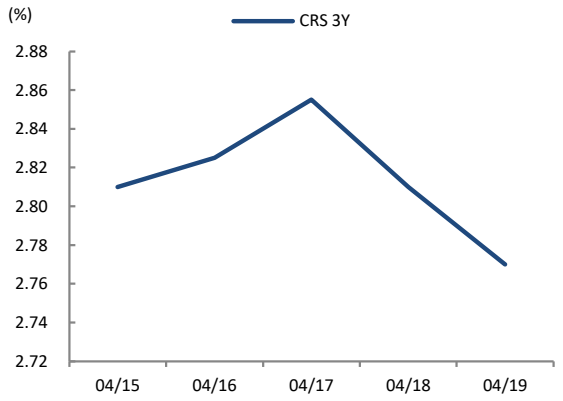
주요 증시

증시	종가	전주비	
KOSPI	2,591.86	-89.96	-3.35%
미국 DOW	37,986.40	+3.16	+0.01%
중국 상해종합	3,065.26	+45.79	+1.52%
일본 NIKKEI 225	37,068.35	-2,455.20	-6.21%
영국 FTSE 100	7,895.85	-99.73	-1.25%

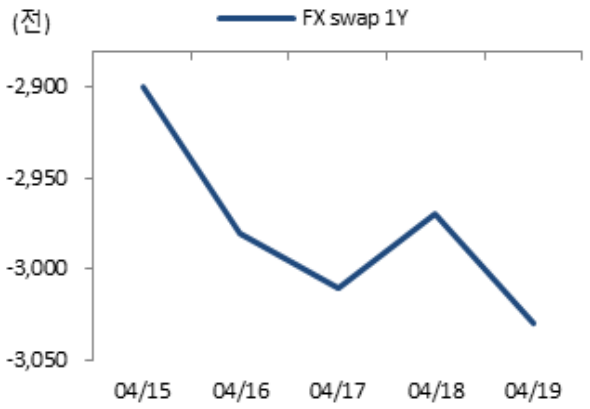
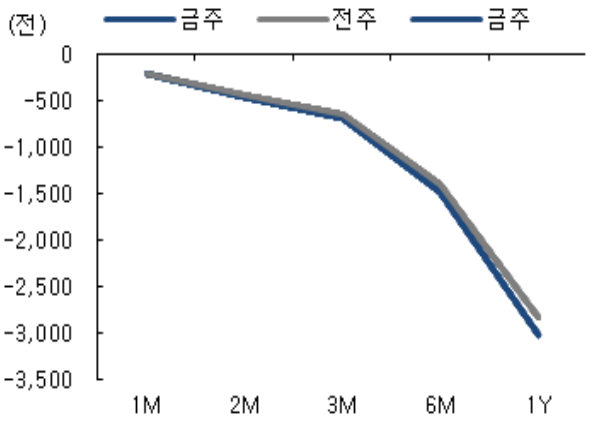
기타

종목	종가	전주비
WTI (선물)	82.08	-3.47
금 (선물)	2,400.85	+26.85
3M TERM SOFR	5.32640	-0.00126
3M EURIBOR	3.89700	-0.00900
KOR 5Y CDS	40.11	+2.01

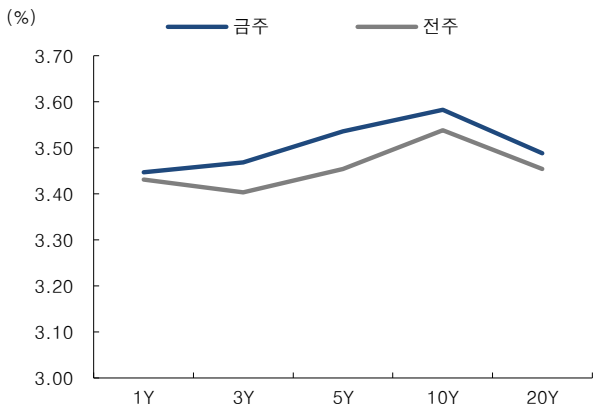
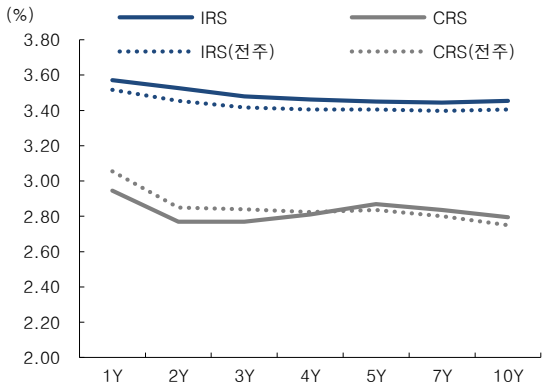
스왑금리 단기 추이

IRS 3Y	CRS 3Y
	

FX Swap 단기 추이

FX Swap 1Y	FX Swap 수익률 곡선
	

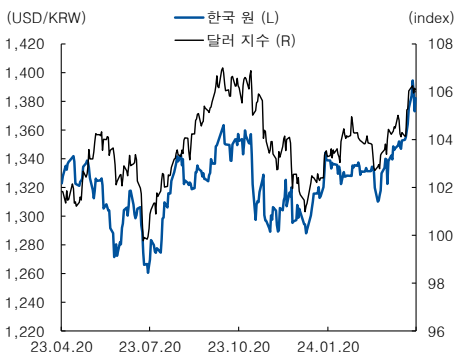
주요 금리 수익률 곡선 단기 추이

국고채 수익률 곡선	IRS / CRS 수익률 곡선
	

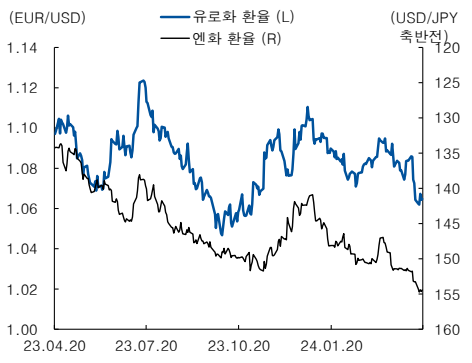
자료:Bloomberg, 신한은행 S&T센터

주요 환율의 최근 1년간 추이

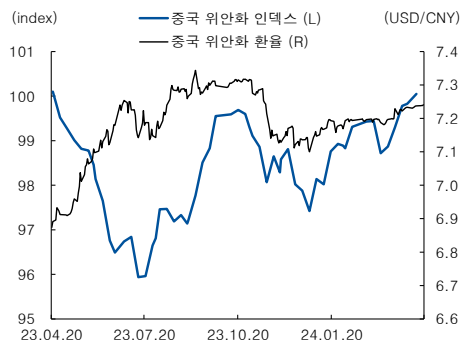
달러지수와 원화 환율



유로화 환율과 엔화 환율

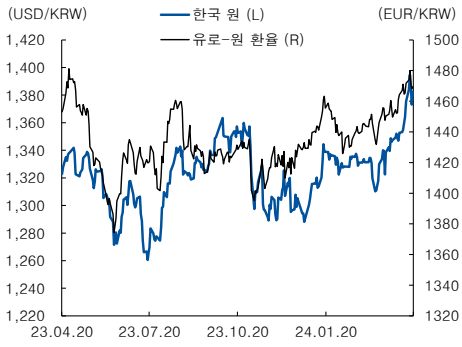


중국 위안화 지수와 위안화 시장 환율

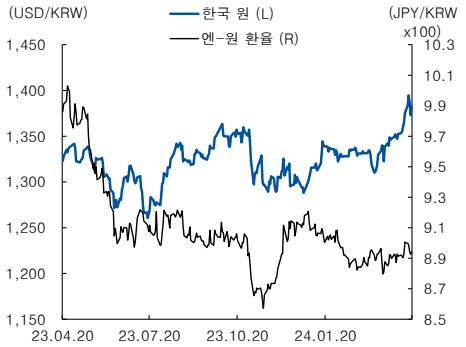


주요 재정환율의 최근 1년간 추이

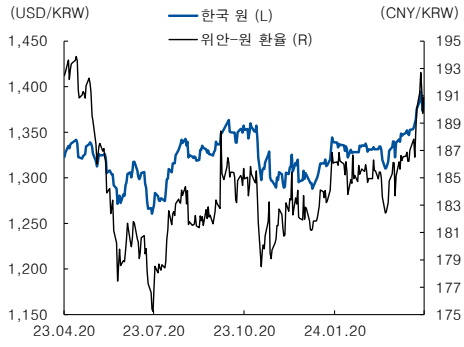
유로-원 재정 환율



엔-원 재정 환율

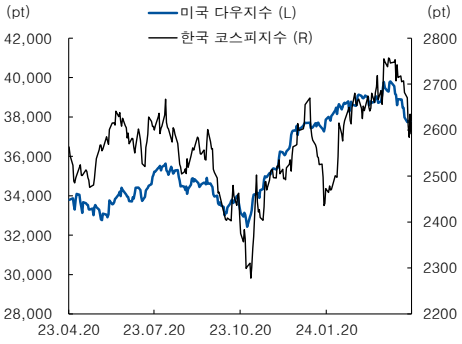


위안-원 재정 환율

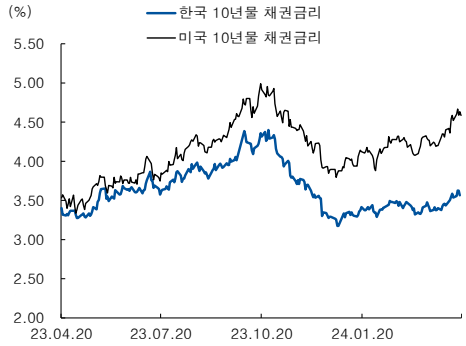


금융 시장 주요 가격 변수 최근 1년간 추이

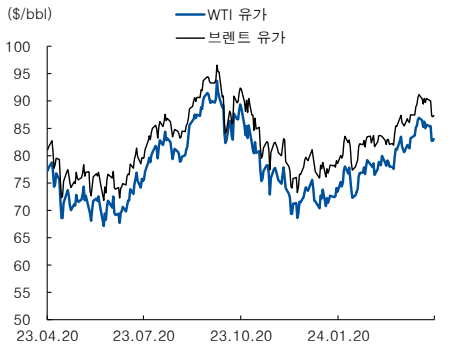
미국 다우지수와 한국 코스피 지수



한국과 미국의 10년물 채권 금리



WTI 유가와 브렌트 유가



· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

자료:Bloomberg, 신한은행 S&T센터