엔화 실개입 폭풍전야, IF에 따라 달라질 오늘 자 종가

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,372~1,382원
NDF 종가: 1,375.50(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,377.75원 전일비 +8.55)
시장평균환율(MAR): 1,370.00원

NDF 최종호가	저가	고가
1,375.30/1,375.70	-	-

오늘 자 전망: 엔화, 위안화 약세와 위험선호 부진에 상승 예상

상승요인: 엔화 위안화 동반 약세 연동, 위험선호 부진, 역내외 저가매수
하락요인: 엔화 당국 실개입 시 하방 변동성 확대 가능성, 월말 수급 부담

오늘 달러/원은 엔화, 위안화 동반 약세에 연동되어 1,380원 회복 시도 예상. 엔화가 결국 두번째 크리티컬 레벨이었던 155엔을 지켜내지 못했고, 위안화는 인민은행이 유도한 국채 투매로 약세압력이 확대되면서 중간에 낀 원화도 유사한 흐름을 보일 가능성이 높아. 뉴욕증시가 실적 발표 후 장 막판 낙폭을 키우면서 어제 랠리를 보였던 코스피도 위험선호 부진에 하방압력에 직면할 수 있으며 역내외 롱심리를 자극하는 재료로 소화될 듯. 수급적으로 수입 결제를 비롯한 저가매수가 우위를 보이면서 환율 상승을 지원할 것으로 기대.

다만 BOJ 실개입 경계, 수출 및 중공업 수급부담은 상단을 지지. 155엔 크리티컬 레벨 돌파로 일본 당국이 실개입에 나설 것이란 의견이 지배적이며, 만약 기존과 동일하게 구두개입을 반복하는데 그치지 않고 외환시장에 직접 등판할 경우 엔화가 크게 상승하며 아시아 통화도 간접적으로 영향을 받을 공산이 커. 또한 월말이 다가오면서 수출업체 수급부담이 커지는 점도 심리적인 부담. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 엔화 개입 경계, 수출업체 네고 유입에 상쇄되어 1,370원 중후반 등락 전망.

어제 자 동향: 위안화 강세, 코스피 상승 등 호재에 1,370원 하회

전일 달러/원은 1,369.2(-9.1)원. 1,372원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세, 코스피 상승 등 하락 재료를 소화하며 1,360원 후반까지 하락. 이후 역내 수급에서 결제가 우위를 점하며 낙폭을 줄였고, 1,370원 극초반을 중심으로 횡보했으나 막판 롱스탑 물량이 나오며 1,370원 하회에 성공.

글로벌 동향: 엔화, 미국 장기 국채금리 상승을 쫓아 155엔 돌파

달러지수: 105.816(+0.141), 유로/달러 1.0699(-0.0002), 달러/엔 155.35(+0.52)
달러화는 경제지표 개선에 따른 국채금리 상승에 엔화에 큰 폭으로 상승 마감.

미국 3월 내구재 주문은 전월대비 2.6% 증가해 예상(+2.5%)을 웃돌아. 이에 미국 10년 국채금리는 5년 입찰에서 견고한 수요가 확인됐음에도 상승폭을 확대.

엔화는 한미일 3국 공동성명, 전현직 재무성 관리 구두개입 약발이 먹히지 않으며 달러/엔 기준 155엔 상향 돌파에 성공해 34년래 최고치를 갱신. 캐나다 달러도 3월 소매판매가 예상을 하회하자 달러에 하락.

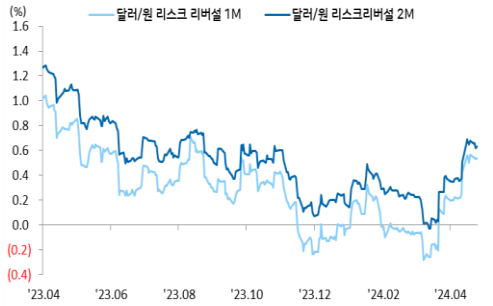
역외 위안화는 PBOC 장기국채 랠리 경고에 채권시장 투매가 발생하며 하락 마감. 인민은행 관계자는 중앙은행이 중국 장기 성장에 낙관적이며 금리가 경제전망과 일치하는 합리적 범위 안에 머물러야 한다고 주장.

오늘 외환시장 주요 이벤트

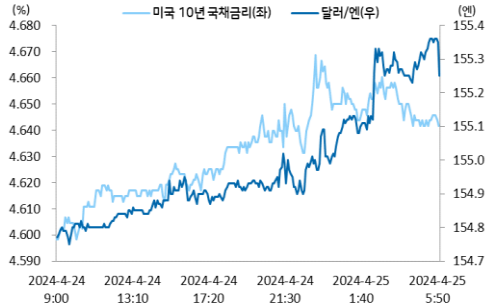
08:00 한국 1Q GDP QoQ(A)(예상 0.6%, 이전 0.6%)
15:00 독일 5월 GfK소비자기대(예상 -26.0, 이전 -27.4)
16:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
17:20 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 1Q GDP QoQ(A)(예상 2.5%, 이전 3.4%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 212k)
00:00 미국 4월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)
02:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 리스크 리버설



미국 국채금리 상승을 쫓아 엔화 급락, 달러/엔 155엔 돌파



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,369.20	(9.10)	1,372.00	1,372.80	1,367.40	5.40	123.67	10.68
JPY/KRW	883.85	(6.72)	886.57	886.76	883.17	3.59	-	-
EUR/KRW	1,465.12	(1.46)	1,468.35	1,468.92	1,464.47	4.45	-	-
CNH/KRW	188.55	(1.40)	189.84	189.84	188.35	1.49	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	105.816	0.141	(0.13)
EUR/USD	1.0699	(0.0002)	0.24
USD/JPY	155.35	0.52	0.62
GBP/USD	1.2464	0.0015	0.08
USD/CNH	7.2731	0.0126	0.40
USD/CHF	0.9151	0.0031	0.47
AUD/USD	0.6498	0.0011	0.98
NZD/USD	0.5936	0.0004	0.32
USD/CAD	1.3703	0.0040	(0.51)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,369.20	(9.10)	(1.27)
USD/SGD	1.3620	0.0006	0.11
USD/IDR	16154	(66)	(0.41)
USD/PHP	57.56	0.05	0.64
USD/RUB	92.3116	(0.8967)	(2.03)
USD/ZAR	19.2276	0.1127	1.05
USD/MXN	17.0727	0.1139	0.64
USD/PLN	4.0514	0.0245	(0.29)
USD/TRY	32.5673	0.0127	0.30

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	0.05
2M	(4.40)	0.00
3M	(6.70)	0.05
6M	(14.40)	0.10
12M	(29.00)	0.80

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	38.460	(0.600)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.615	3.585	3.600	(0.25)
2Y	3.575	3.540	3.558	1.50
3Y	3.535	3.505	3.520	1.50
4Y	3.530	3.500	3.515	2.00
5Y	3.530	3.500	3.515	2.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.60	0.00	1M	5.3182	0.13
CD	3.56	0.00	3M	5.3245	0.09
통안3M	3.459	0.50	6M	5.2897	(0.81)
통안1Y	3.432	1.00	12M	5.1883	(2.24)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.330	2.730	3.030	4.50
2Y	3.191	2.589	2.890	7.00
3Y	3.194	2.596	2.895	8.00
4Y	3.196	2.594	2.895	6.00
5Y	3.236	2.634	2.935	5.00

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,675.75	52.73
KOSDAQ	862.23	16.79
국고채3Y	3.509	2.00
국고채10Y	3.645	2.00

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	4,890	(546)
KOSDAQ	1,826	(387)
국고채	3,988	12,264
통안채	0	794

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	38,460.92	(42.77)	(0.11)	1.87	미국채 2Y	4.9269	(0.41)	(0.08)	(0.11)
S&P	5,071.63	1.08	0.02	0.98	미국채 10Y	4.6417	4.13	0.90	1.19
NASDAQ	15,712.75	16.11	0.10	0.19	WTI	82.81	(0.55)	(0.66)	0.15
EuroStoxx 50	4,989.88	(18.29)	(0.37)	1.54	Brent	88.08	(0.34)	(0.38)	0.91
DAX 30	18,088.70	(48.95)	(0.27)	1.79	구리	9,773.50	67.00	0.69	1.99
Nikkei225	38,460.08	907.92	2.42	1.31	니켈	18,945.00	(61.00)	(0.32)	3.88
Shanghai	3,044.82	22.84	0.76	(0.86)	대두	1,166.00	(1.50)	(0.13)	1.44
Hang Seng H	6,100.22	145.60	2.45	6.10	Gold	2,324.50	(3.20)	(0.14)	(1.99)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

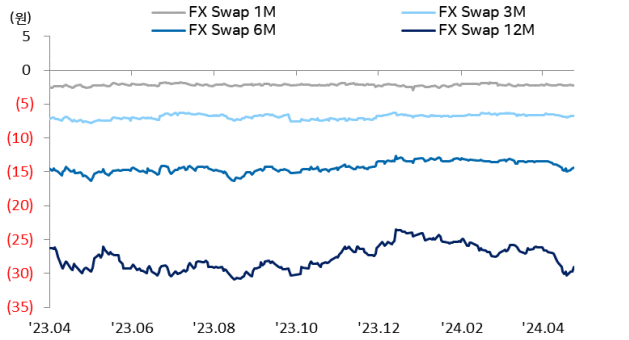
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 3월 CPI YoY(3.5%, 예상 3.4% 상회)	08:00 한국 1Q GDP QoQ(A)(예상 0.6%, 이전 0.6%)	08:30 일본 4월 도쿄 CPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.6%)
17:00 독일 4월 IFO 기업경기신뢰(89.4, 예상 88.8 상회)	15:00 독일 5월 GfK소비자기대(예상 -26.0, 이전 -27.4)	17:00 유로 3월 M3 통화공급 YoY(예상 0.6%, 이전 0.4%)
18:10 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	16:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	18:00 유로 마리오 센텐노 포르투갈 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 3월 내구재주문 MoM(P)(2.6%, 예상 2.5% 상회)	17:20 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 3월 개인소득 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)
23:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 1Q GDP QoQ(A)(예상 2.5%, 이전 3.4%)	21:30 미국 3월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.8%)
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 215k, 이전 212k)	21:30 미국 3월 PCE 가격 YoY(예상 2.6%, 이전 2.5%)
	00:00 미국 4월 캔자스시티 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)	21:30 미국 3월 근원 PCE YoY(예상 2.7%, 이전 2.8%)
	02:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설	23:00 미국 4월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 77.9, 이전 77.9)
		N/A 일본 4월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

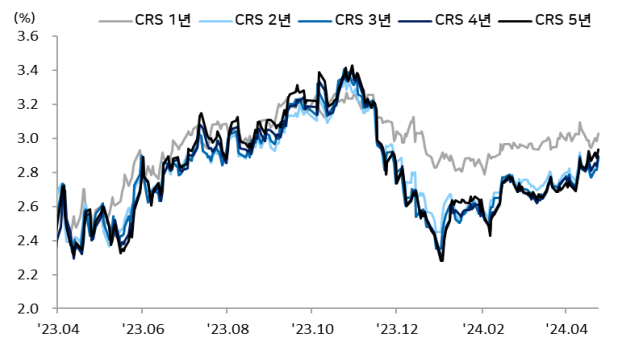
Chart

달러/원 FX Swap Point



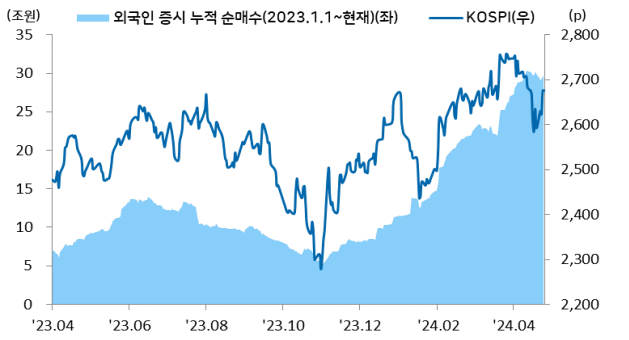
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



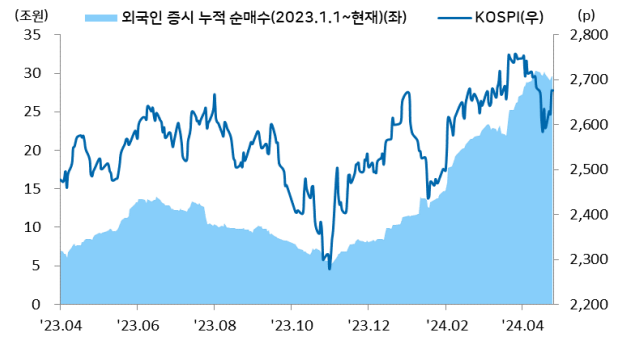
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



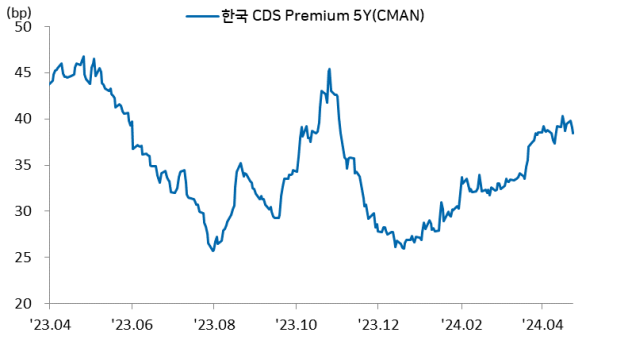
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



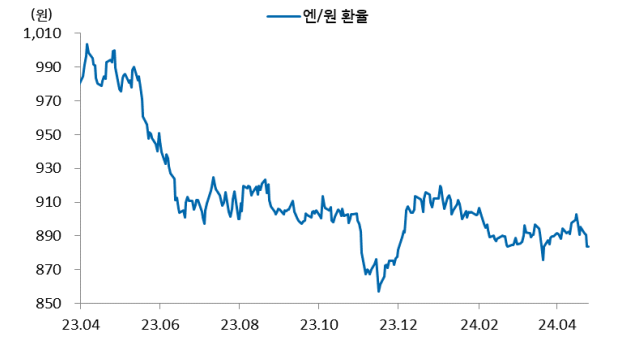
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



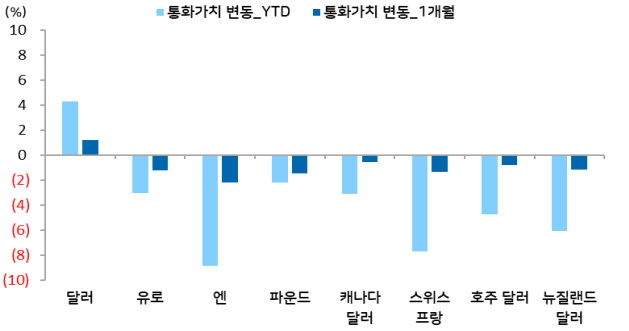
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



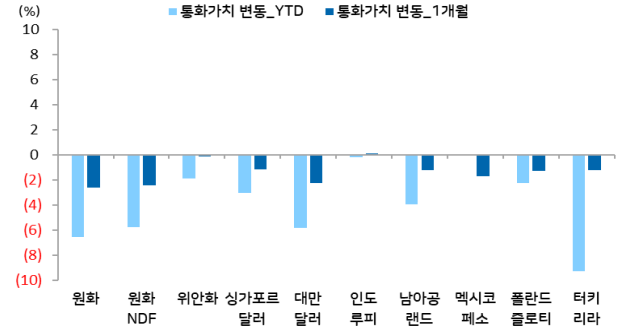
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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