

소요 후 찾아온 고요, 기승전'위험선호' 회복

금일 달러/원 예상: 1,297~1,307원

NDF 증가: 1,302.90(스왑포인트 -2.95 고려 시 1,305.85원 전일비 -4.65)

시장평균환율(MAR): 1,308.40원

금일 전망: 은행 시스템 우려 완화, 위험선호 회복에 달러/원 하락

상승요인: 환율 하락에 따른 수입업체 결제를 비롯한 역대 저가매수 대응

하락요인: 위험선호 회복, 달러 약세, 역외 롱스탑, 월말 수출업체 네고 등

오늘 달러/원은 은행권 불안 완화에 따른 위험선호 회복, 달러화 약세 등 호재를 반영해 하락 예상. CS 인수 소식은 아시아, 유럽, 뉴욕장을 거치면서 점진적으로 은행 시스템 우려 완화재료로 소화. 이에 어제 예상과 달리 대규모 매도세를 보였던 국내증시 외국인 자금 유입도 재개될 것으로 보이며 역외 롱스탑이 더해져 장중 하락압력 우위에 일조할 듯. 1,320원 단기고점 확인 후 달러/원 추가 상승이 제한되면서 월말을 맞아 수출업체 네고 물량이 추격매도로 유입될 가능성도 배제할 수 없다는 생각. 만약 오늘 네고 물량까지 가세한다면 장중 환율은 1,300원 하회, 1,290원선 안착까지 시도할 확률이 높아.

다만 수입 결제를 비롯한 저가매수는 하단을 지지. 1,300원 부터는 수입업체를 필두로 한 실수요 주체의 적극적인 매수대응 영역. 아직 추세적인 환율 하락에 대한 기대가 크지 않은 상황에서 높은 변동성 환경은 수입업체가 환시 동향을 관망하기 어렵게 만드는 요인. 오늘도 장 초반부터 결제수요가 대거 유입되며 환율 하락을 방어해줄 것으로 기대. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,290원 안착 시도 전망.

전일 동향: 은행 시스템 우려 여진, 역외 비드와 역대 결제에 상승

전일 달러/원은 1,310.5(+8.3)원. 1,302원에 출발한 환율은 장 초반 UBS CS 인수 소식에도 은행시스템 우려가 주가에 부담으로 작용하자 저가매수, 역외 롱프레이가 유입되며 상승전환. 점심시간 이후 코스피가 한차례 더 낙폭을 키우는 과정에서 1,310원을 회복하는데 성공하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 은행 시스템 우려 완화로 인한 위험선호에 하락

달러지수: 103.281(-0.427, 유로/달러 1.0721(+0.0051), 달러/엔 131.32(-0.53)

달러화는 은행 시스템 우려 완화에 따른 위험선호, 연준 QT 일시중단 기대에 하락.

미국 은행주 지수(KBW Index)는 퍼스트 리퍼블릭 주가가 신용등급 강등에 급락했으나 소폭 상승. UBS 주가도 유럽장 초반 크레딧 스위스 인수 소식에 급락한 뒤 은행 시스템 붕괴 우려 완화에 상승 전환.

시장은 이번 주 연준이 25bp 인상을 고수할 것으로 내다보고 있으나 양적긴축에 대해서는 의견이 갈리는 모습. 물가안정과 신뢰성에 방점을 둘 경우 QT가 계속되어야 한다는 주장과 금번 유동성 공급을 위한 백스톱 조치, 통화스왑 라인 개선이 사실상 대차대조표 확대를 의미한다는 의견이 대립.

그 와중에 미국 2년 국채금리는 위험자산 투심 개선, 25bp 인상 기대에 약 14bp 상승. 다만 유로화는 ECB 시장 투심 개선 노력, 파운드화는 BOE 금리인상 기대에 상승하며 금리 상승에도 달러화는 하락.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

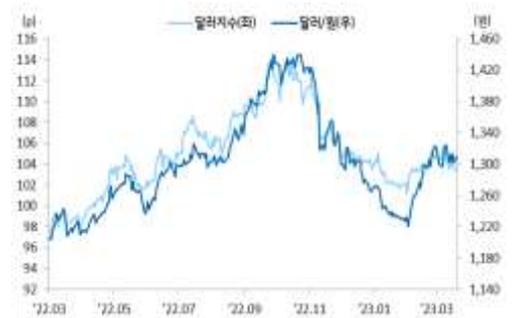
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,302.80/1,303.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 19:00 독일 3월 ZEW 경기신뢰(예상 15.0, 이전 28.1)
- 21:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 21:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
- 23:00 미국 2월 기존주택 판매 MoM(예상 5.0%, 이전 -0.7%)

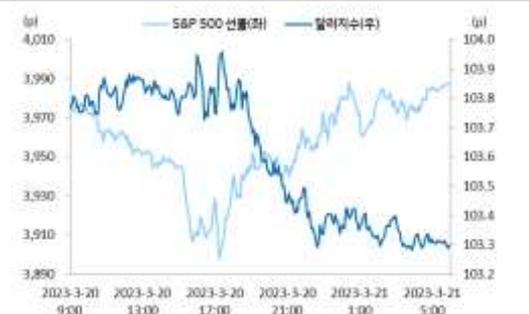
달러/원, 달러지수(vs G10)



단기 고점 확인 후 옵션시장 환율 상승 위험 헤지 감소



은행시스템 우려 완화에 주가지수 반등, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,310.10	7.90	1,302.00	1,313.50	1,299.00	14.50	87.31	(15.57)
JPY/KRW	996.16	16.67	984.39	996.98	980.37	16.61	-	-
EUR/KRW	1,397.55	11.13	1,390.80	1,401.84	1,387.24	14.60	-	-
CNH/KRW	189.81	0.26	189.09	190.28	188.60	1.68	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	103.281	(0.427)	(0.30)	USD/KRW	1,310.10	7.90	0.64	1M	(2.95)	(0.30)
EUR/USD	1.0721	0.0051	(0.09)	USD/SGD	1.3371	(0.0052)	(0.68)	2M	(5.25)	(0.25)
USD/JPY	131.32	(0.53)	(1.42)	USD/IDR	15360	15	(0.03)	3M	(7.60)	(0.60)
GBP/USD	1.2278	0.0105	0.78	USD/PHP	54.68	(0.04)	(0.50)	6M	(14.60)	(1.10)
USD/CNH	6.8736	(0.0125)	0.32	USD/RUB	76.7339	(0.2782)	1.74	12M	(25.90)	(0.90)
USD/CHF	0.9291	0.0030	1.89	USD/ZAR	18.5196	0.0456	1.77	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6718	0.0021	0.75	USD/MXN	18.8377	(0.0722)	(0.40)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6247	(0.0022)	0.43	USD/PLN	4.3878	(0.0227)	0.63	5Y	44.135	1.505
USD/CAD	1.3664	(0.0067)	(0.49)	USD/TRY	19.0115	(0.0023)	0.24			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
1Y	3.515	3.485	3.500	(10.00)	기준	3.50	0.00	기준	4.75	0.00
2Y	3.305	3.275	3.290	(15.00)	RP(7일)	3.53	1.00	1M	4.7511	(0.51)
3Y	3.195	3.165	3.180	(15.00)	CD	3.62	0.00	3M	4.8169	(3.69)
4Y	3.140	3.105	3.123	(14.25)	통안3M	3.379	(4.10)	6M	4.7142	(3.47)
5Y	3.095	3.065	3.080	(13.50)	통안1Y	3.355	(7.40)	12M	4.4791	(3.43)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비	종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
1Y	2.482	1.918	2.200	(44.00)	KOSPI	2,379.20	(16.49)	KOSPI	(2,077)	(9,402)
2Y	2.587	1.993	2.290	(20.00)	KOSDAQ	802.20	4.81	KOSDAQ	(327)	(489)
3Y	2.653	2.047	2.350	(16.50)	국고채3Y	3.264	(15.10)	국고채	5,271	28,339
4Y	2.628	2.052	2.340	(16.50)	국고채10Y	3.304	(10.20)	통안채	6,745	9,348
5Y	2.663	2.077	2.370	(16.50)	출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부					

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	32,244.58	382.60	1.20	1.34	미국채 2Y	3.9763	13.89	3.62	(0.00)
S&P	3,951.57	34.93	0.89	2.48	미국채 10Y	3.4847	5.61	1.64	(2.48)
NASDAQ	11,675.54	45.02	0.39	4.35	WTI	67.64	0.90	1.35	(9.57)
EuroStoxx 50	4,119.42	54.43	1.34	0.56	Brent	73.74	0.77	1.06	(8.70)
DAX 30	14,933.38	165.18	1.12	(0.17)	구리	8,697.50	117.50	1.37	(2.61)
Nikkei225	26,945.67	(388.12)	(1.42)	(3.19)	니켈	22,797.00	(567.00)	(2.43)	(1.41)
Shanghai	3,234.91	(15.64)	(0.48)	(1.03)	대두	1,486.00	9.50	0.64	(0.93)
Hang Seng H	6,469.65	(146.06)	(2.21)	(1.83)	Gold	1,982.80	9.30	0.47	3.46

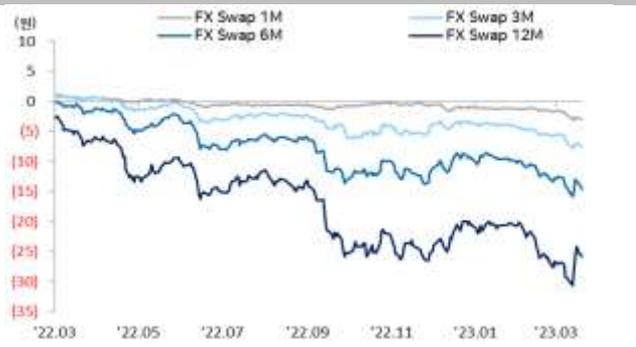
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:15 중국 3월 대출우대금리 1년(3.65%, 예상 3.65% 부합)	19:00 독일 3월 ZEW 경기신뢰(예상 15.0, 이전 28.1)	16:00 영국 2월 CPI YoY(예상 9.9%, 이전 10.1%)
10:15 중국 3월 대출우대금리 5년(4.30%, 예상 4.30% 부합)	21:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
16:00 독일 2월 PPI YoY(15.8%, 예상 14.5% 상회)	21:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	17:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
	23:00 미국 2월 기준주택 판매 MoM(예상 5.0%, 이전 -0.7%)	18:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설

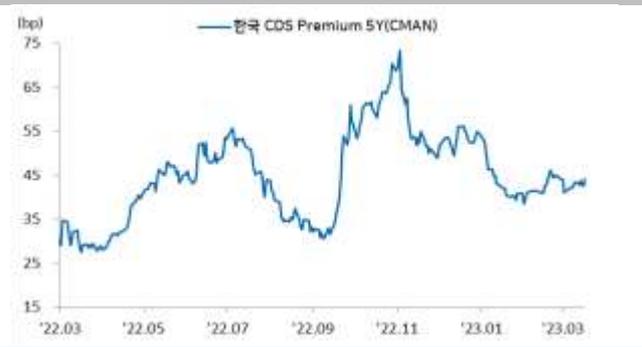
Chart

FX Swap Point



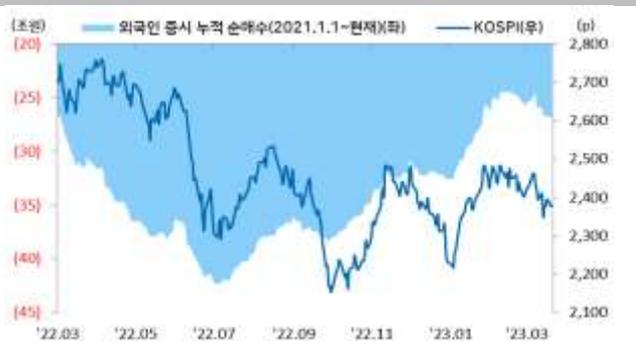
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



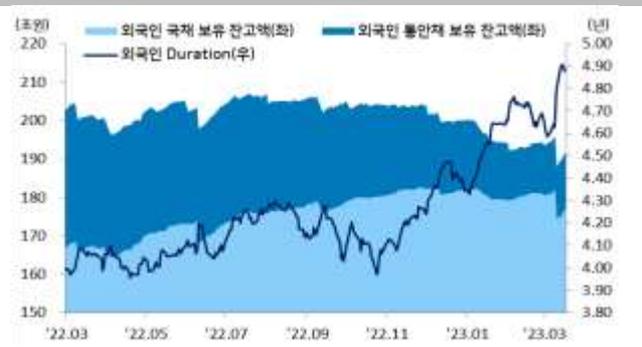
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



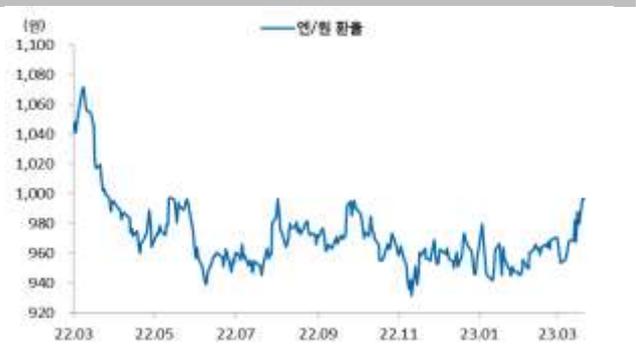
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

엔/원 환율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국제유가 및 투기적 포지션 동향



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

일간 주요통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 기준

일간 신흥국, 아시아통화 달러대비 절상(절하)율



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 증가 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 하시길 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임 소재의 증명자료로 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