

어제는 쓸렸구요, 오늘은 아닙니다

금일 달러/원 예상: 1,283~1,290원

NDF 증가: 1,283.00(스왑포인트 -2.65 고려 시 1,285.65원 전일비 +7.35)

시장평균환율(MAR): 1,287.20원

금일 전망: 역내 저가매수를 중심으로 레벨 조정, 제한적인 상승

상승요인: 기술적 레벨 조정, 역내 결제를 비롯한 실수요 저가매수 소화

하락요인: 분기말 수출 및 중공업체 네고 물량 추격매도 유입 여부 주목

오늘 달러/원은 전일 급락에 따른 기술적 조정, 롱스탑 소화 후 저가매수 우위에 힘입어 상승 예상. 어제 대규모 롱스탑이 시장에 강력한 쓸림을 만들어냈지만 역내 수급은 결제가 확실한 주도권을 확보. 오늘도 수출과 수입업체 중 후자가 물량을 적극적으로 소화하며 장중 환율 상승을 주도할 것으로 기대. 또한 올해 초처럼 원화 위험자산에 대한 대규모 매수세가 유입될 확률이 낮다는 점도 추가 하락 배팅을 제한하는 요인. 미국 은행권 불안, G2 갈등으로 인한 반도체 업황 악화 우려 등 대내외 악재가 산적해 있기 때문. 환율 하락에도 FX스왑 단기물이 오히려 하락하는 등 분기말을 앞둔 달러 자금수요도 롱심리를 지지하는 재료.

다만 분기말 네고 추격매도 유입 가능성은 상단을 지지. 어제 환율 급락에도 아직 수출업체가 외화예금으로 예치된 달러를 소진하고 있다는 징후는 부재. 그럼에도 환율 추가 하락 분위기가 조성될 경우 작년 연말처럼 추격매도로 물량을 소화할 수 있으므로 주의가 필요. 따라서 오늘 상승 출발 후 역내 결제를 필두로 한 저가매수를 소화하며 1,280원 중후반을 중심으로 제한적인 상승 시도 전망.

전일 동향: 연준 금리인하 배팅 속 역외 롱스탑 쓸림에 30원 급락

전일 달러/원은 1,278.3(-29.4)원. 1,298원에 출발한 환율은 오전 아시아장에서 연준 금리인하 기대에 위험선호 심리가 회복되자 역외를 중심으로 한 대규모 롱스탑이 쏟아지며 낙폭을 확대. 1,270원 후반에서는 수입업체 결제를 비롯한 저가매수가 확인되며 오후장 추가 하락은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 은행시스템 불안 재부상에 상승 전환 성공

달러지수: 102.532(+0.186), 유로/달러 1.0831(-0.0025), 달러/엔 130.85(-0.59)
달러화는 연준 금리인하 배팅 이후 장중 은행주 급락에 낙폭을 전부 반납, 소폭 상승.

뉴욕증시는 대형 기술주 랠리가 은행주 급락을 상쇄하며 상승. 은행주는 열린 재무부 장관이 필요 시 추가 예금보호 조치를 시행할 준비가 되어 있다고 밝혔으나 연준 추가 인상과 전일 모든 예금에 대한 보장을 검토하고 있지 않다는 발언 여진에 하락.

유로화는 ECB 매파 발언, 아시아장 리스크 온에 큰 폭으로 상승했으나 은행시스템 우려가 다시 불거지자 달러에 밀려 하락. 매디스 윌러 에스토니아 중앙은행 총재는 금리인상 효과가 나타나고 있지만 물가 안정을 위해 추가 인상이 필요하다고 발언.

스위스 프랑은 50bp 금리인상 여파에 달러에 상승. SNB는 UBS가 CS를 인수하면서 금융불안이 진정되었다는 평가를 내리고 중기 인플레이션 안정을 도모하기 위해 추가 인상이 필요하다고 강조.

파운드화는 BOE 25bp 인상, 추가 긴축 시사에 소폭 상승. 최근 영국 소비자물가가 다시 10%를 웃돌면서 미국, 유럽 은행권 불안에도 영란은행 긴축 스탠스 유지.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

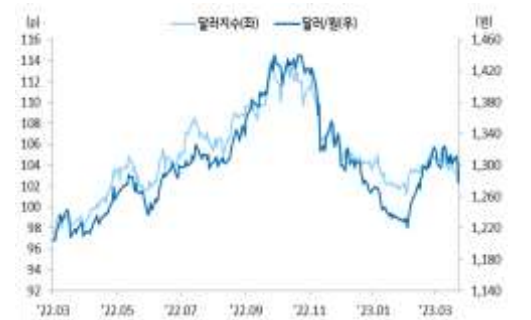
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,282.90/1,283.10	-	-

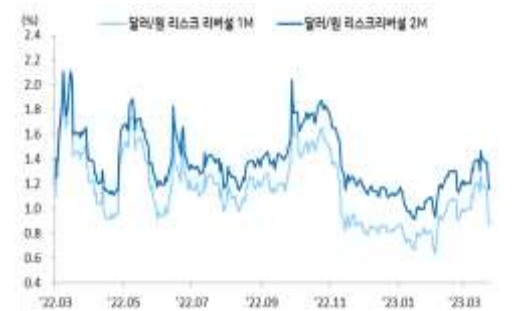
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:30 일본 2월 전국 CPI YoY(예상 3.3%, 이전 4.3%)
- 16:00 영국 2월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.5%)
- 17:30 독일 3월 제조업 PMI(P)(예상 47.0, 이전 46.3)
- 18:00 유로 3월 제조업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 48.5)
- 18:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
- 18:30 영국 3월 제조업 PMI(P)(예상 49.7, 이전 49.3)
- 21:30 미국 2월 내구재 주문 MoM(P)(예상 0.2%, 이전 -4.5%)
- 22:30 미국 제임스 볼라드 세인트루이스 연은 총재 연설
- 22:45 미국 3월 제조업 PMI(P)(예상 47.0, 이전 47.3)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 환율 급락에 리스크 리버설 하락, 롱스탑 확대



뉴욕증시 은행주 추가 급락 재개로 달러지수 반등에 성공



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,278.30	(29.40)	1,298.00	1,300.20	1,276.50	23.70	125.13	23.78
JPY/KRW	977.92	(9.57)	996.75	996.75	976.95	19.80	-	-
EUR/KRW	1,396.25	(12.43)	1,421.30	1,421.30	1,390.77	30.53	-	-
CNH/KRW	187.58	(2.27)	190.61	190.61	186.62	3.99	-	-

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	102.532	0.186	(1.81)	USD/KRW	1,278.30	(29.40)	(2.64)	1M	(2.65)	(0.10)
EUR/USD	1.0831	(0.0025)	2.08	USD/SGD	1.3257	(0.0049)	(1.57)	2M	(5.20)	(0.35)
USD/JPY	130.85	(0.59)	(2.16)	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(7.30)	0.00
GBP/USD	1.2287	0.0019	1.47	USD/PHP	54.31	(0.22)	(1.08)	6M	(14.00)	0.60
USD/CNH	6.8296	(0.0311)	(0.95)	USD/RUB	76.0517	(0.9748)	(1.93)	12M	(25.70)	0.90
USD/CHF	0.9165	(0.0009)	(1.38)	USD/ZAR	18.0989	(0.1816)	(1.63)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6684	(0.0001)	0.42	USD/MXN	18.5806	(0.0281)	(0.76)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6250	0.0028	0.86	USD/PLN	4.3227	0.0051	(2.37)	5Y	43.960	0.675
USD/CAD	1.3715	(0.0016)	(0.04)	USD/TRY	19.0351	(0.0056)	0.17			

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	3.555	3.525	3.540	(1.75)	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.285	3.255	3.270	(6.75)	RP(7일)	3.53	0.00	1M	4.7924	1.68
3Y	3.170	3.135	3.153	(5.50)	CD	3.62	0.00	3M	4.8978	1.80
4Y	3.115	3.080	3.098	(4.50)	통안3M	3.353	(0.70)	6M	4.8830	3.32
5Y	3.075	3.045	3.060	(3.25)	통안1Y	3.318	(1.00)	12M	4.7210	2.55

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	2.810	2.190	2.500	(11.00)	KOSPI	2,424.48	7.52	KOSPI	2,129	2,265
2Y	2.738	2.122	2.430	(2.00)	KOSDAQ	812.19	(1.24)	KOSDAQ	1,062	1,071
3Y	2.767	2.153	2.460	(3.00)	국고채3Y	3.284	(1.00)	국고채	(1,102)	22,683
4Y	2.735	2.125	2.430	(3.50)	국고채10Y	3.266	(2.10)	통안채	1,013	11,332
5Y	2.746	2.134	2.440	(5.00)	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	32,105.25	75.14	0.23	(0.44)	미국채 2Y	3.8330	(10.37)	(2.63)	(7.80)
S&P	3,948.72	11.75	0.30	(0.29)	미국채 10Y	3.4266	(0.75)	(0.22)	(4.20)
NASDAQ	11,787.40	117.44	1.01	0.60	WTI	69.96	(0.94)	(1.33)	2.36
EuroStoxx 50	4,207.14	11.44	0.27	2.19	Brent	75.91	(0.78)	(1.02)	1.62
DAX 30	15,210.39	(5.80)	(0.04)	1.63	구리	9,031.00	142.50	1.60	6.02
Nikkei225	27,419.61	(47.00)	(0.17)	1.51	니켈	22,517.00	56.00	0.25	(3.09)
Shanghai	3,286.65	20.90	0.64	1.85	대두	1,419.50	(29.00)	(2.00)	(4.83)
Hang Seng H	6,836.46	196.47	2.96	5.46	Gold	1,995.90	46.30	2.37	3.79

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:40 유로 스트루나라스 그리스 중앙은행 총재 연설	08:30 일본 2월 전국 CPI YoY(예상 3.3%, 이전 4.3%)	17:00 독일 3월 IFO 기업경기신뢰(예상 91.9, 이전 91.1)
19:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	16:00 영국 2월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.5%)	17:00 유로 2월 M3 통화공급 YoY(예상 -, 이전 3.5%)
20:45 유로 마디스 뮐러 에스토니아 중앙은행 총재 연설	17:30 독일 3월 제조업 PMI(P)(예상 47.0, 이전 46.3)	23:30 미국 3월 달러스 연은 제조업(예상 -, 이전 -13.5)
21:00 영국 3월 BOE 통화정책회의(25bp 인상)	18:00 유로 3월 제조업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 48.5)	00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(191k, 예상 197k 하회)	18:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
21:30 미국 2월 시카고 연방국가활동(-0.19, 예상 0.10 하회)	18:30 영국 3월 제조업 PMI(P)(예상 49.7, 이전 49.3)	
23:00 미국 2월 신규주택 판매 MoM(1.1%, 예상 -3.1% 상회)	21:30 미국 2월 내구재 주문 MoM(P)(예상 0.2%, 이전 -4.5%)	
00:00 미국 3월 캔자스시티 연은 제조업(0, 예상 -2 상회)	22:30 미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설	
00:00 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설	22:45 미국 3월 제조업 PMI(P)(예상 47.0, 이전 47.3)	
00:00 유로 3월 소비자기대(P)(-19.2, 예상 -18.2 하회)		
01:00 유로 필립 레인 ECB 위원 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



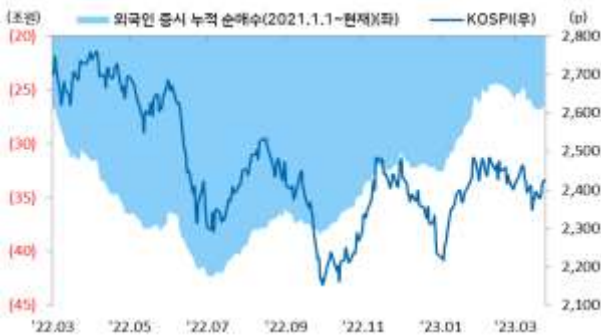
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



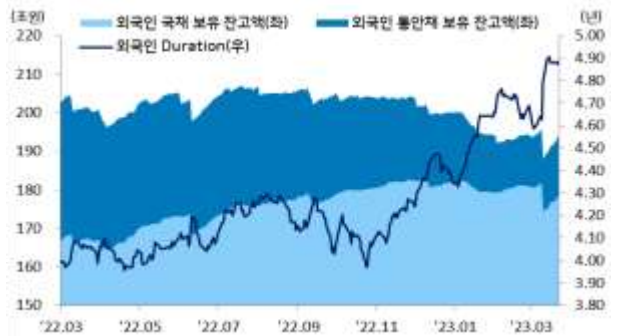
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



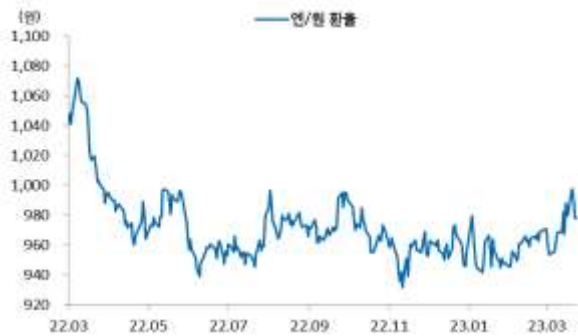
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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