



## 은행 위기 조기 진화 노력, 위험선호 열기는 점화

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연  
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,290~1,298원

NDF 증가: 1,292.50(스왑포인트 -2.90 고려 시 1,295.40원 전일비 +1.10)

시장평균환율(MAR): 1,289.70원

### 금일 전망: 분기말 네고, 위험선호 회복에 1,290원 지지력 테스트

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역대 저가매수 수요가 1,290원 방어

하락요인: 분기말 수출 네고 소화, 국내증시 외국인 순매수, 역외 슷플레이

오늘 달러/원은 NDF 증가를 반영해 상승 출발한 뒤 분기말 네고, 위험선호 회복에 1,290원 지지력 테스트 예상. 주말간 열린 미국 재무부 장관이 금융안정감시위원회 회를 소집했다는 소식과 대출 프로그램 확대를 통한 은행권 추가 지원을 검토 중이란 외신이 보도되면서 뉴욕장 위험선호 회복이 아시아 증시에도 호재로 작용할 가능성이 농후. 이에 국내증시 외국인 매수세도 연장될 것으로 보이며 분기말을 맞아 본격적인 네고 물량이 소화될 타이밍이라는 점도 장중 하락재료로 소화. 지난 주 대규모 롱스탑 이후 포지션이 가벼워진 역외 참가자가 분기말 수급과 코스피 상승을 쫓아 슷포지션을 구축할 경우 장중 하방 변동성이 확대될 수 있어.

다만 수입업체 결제를 비롯한 실수요는 하단을 견고하게 형성. 1,300원 아래에서는 여전히 결제물량을 필두로 한 매수세가 공격적으로 유입. 오늘도 1,290원 초반부터 역대 저가매수가 분기말 수급을 대부분 상쇄시켜 장중 낙폭을 제한 것으로 보임. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매수, 분기말 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 저가매수에 상쇄되어 1,290원 초반 등락 전망.

### 전일 동향: 장 초반 증시 외국인 순매도에 역내외 롱심리 회복

전일 달러/원은 1,294.3(+16.0)원. 1,287.2원에 출발한 환율은 장 초반 주식시장 외국인 순매도세가 몰리자 역내외 롱심리가 회복되며 1,290원 회복에 성공. 이후 주식시장 외국인 포지션이 순매수로 전환되자 상승폭을 일부 반납. 다만 장 막판 역외 매수세가 집중되며 1,290원 중반까지 재차 상승하며 장을 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 유로화 약세와 연준 인사 매파 발언에 상승

달러지수: 103.116(+0.584), 유로/달러 1.0760(-0.0071), 달러/엔 130.73(-0.12)  
달러화는 유럽 은행불안 심화에 따른 유로화 약세, 연준 위원 매파 발언에 상승 마감.

유로화는 은행주 투매, 미국 법무부 러시아 경제제재 회피 협력 조사 등 여파에 하락. 도이치은행이 후순위채 조기상환을 발표한 뒤 잠재적 손실 우려에 주가가 급락하며 5년 CDS 프리미엄이 급등하며 유럽증시에 타격. 또한 미국 법무부가 UBS, CS를 대상으로 러시아 정치인 경제제재 회피를 도운 혐의를 조사중이란 보도도 약재로 작용. 이에 독일 올라프 숄츠 총리가 도이치은행에 대한 보증성 발언을 하며 수습에 나섰지만 달러 강세가 유지되며 유로화는 낙폭 회복에 실패.

이후 열린 미국 재무부 장관이 금융안정감시위원회(FSOC)를 소집했다는 소식이 위험자산 투심에 호재로 작용. 이에 뉴욕증시는 상승 전환에 성공.

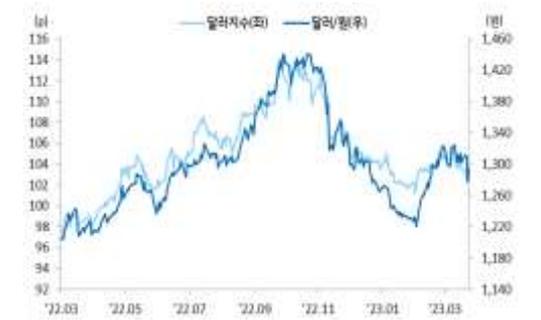
한편 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재는 은행시스템 불안이 조만간 완화될 것으로 내다봤으며 견고한 지표 회복을 감안해 최종금리 전망을 상향했다고 발언. 해당 발언에 연방기금선물 금리인하 베팅은 소폭 감소.

NDF 최종호가	저가	고가
1,292.30/1,292.70	-	-

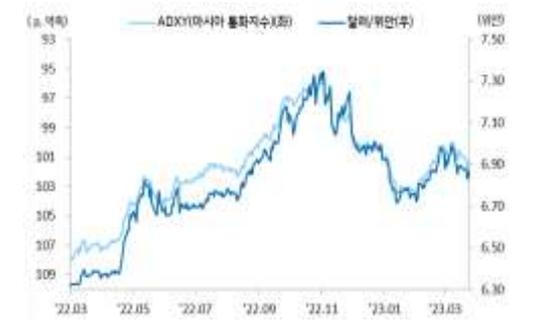
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 17:00 독일 3월 IFO 기업경기신뢰(예상 91.0, 이전 91.1)
- 17:00 유로 2월 M3 통화공급 YoY(예상 3.2%, 이전 3.5%)
- 23:30 미국 3월 달러스 연은 제조업(예상 -10.0, 이전 -13.5)
- 00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
- 02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설

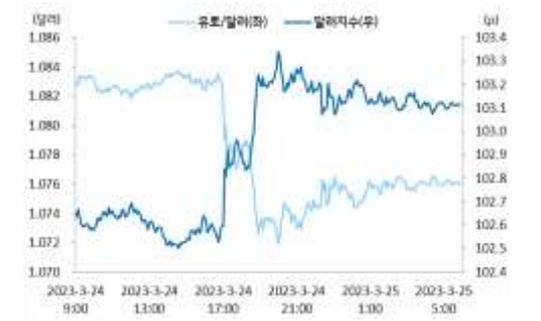
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 유럽 은행권 위기 우려 재점화에 아시아 통화도 약세 마감



### 도이치은행 주가 급락에 유로화 동반 하락, 달러화 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,294.30	16.00	1,287.20	1,294.30	1,283.80	10.50	114.30	(10.83)
JPY/KRW	993.82	16.06	976.75	993.80	976.75	17.05	-	-
EUR/KRW	1,401.65	5.46	1,384.96	1,401.65	1,384.96	16.69	-	-
CNH/KRW	189.00	1.47	186.97	188.98	186.97	2.01	-	-

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	103.116	0.584	(0.57)	USD/KRW	1,294.30	16.00	(0.61)	1M	(2.90)	(0.25)
EUR/USD	1.0760	(0.0071)	0.84	USD/SGD	1.3322	0.0065	(0.75)	2M	(5.30)	(0.10)
USD/JPY	130.73	(0.12)	(0.85)	USD/IDR	15155	(190)	(1.24)	3M	(7.60)	(0.30)
GBP/USD	1.2233	(0.0054)	0.49	USD/PHP	54.35	0.04	(0.68)	6M	(14.30)	(0.30)
USD/CNH	6.8669	0.0373	(0.28)	USD/RUB	77.2784	1.2267	0.35	12M	(25.80)	(0.10)
USD/CHF	0.9198	0.0033	(0.68)	USD/ZAR	18.1570	0.0581	(1.72)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6645	(0.0039)	(0.78)	USD/MXN	18.4448	(0.1358)	(2.46)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6203	(0.0047)	(1.05)	USD/PLN	4.3573	0.0346	(1.21)	5Y	44.330	0.370
USD/CAD	1.3744	0.0029	0.09	USD/TRY	19.0714	0.0363	0.30			

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	3.510	3.480	3.495	(4.50)	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.255	3.225	3.240	(3.00)	RP(7일)	3.55	2.00	1M	4.8056	1.32
3Y	3.135	3.105	3.120	(3.25)	CD	3.59	(3.00)	3M	4.8764	(2.14)
4Y	3.075	3.040	3.058	(4.00)	통안3M	3.345	(0.80)	6M	4.7946	(8.84)
5Y	3.025	2.995	3.010	(5.00)	통안1Y	3.305	(1.30)	12M	4.5444	(17.65)

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	2.721	2.119	2.420	(8.00)	KOSPI	2,414.96	(9.52)	KOSPI	1,283	2,812
2Y	2.664	2.056	2.360	(7.00)	KOSDAQ	824.11	11.92	KOSDAQ	(2,418)	911
3Y	2.694	2.086	2.390	(7.00)	국고채3Y	3.160	(4.60)	국고채	3,500	23,088
4Y	2.655	2.045	2.350	(8.00)	국고채10Y	3.210	(5.60)	통안채	199	11,830
5Y	2.664	2.056	2.360	(8.00)	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	32,237.53	132.28	0.41	1.18	미국채 2Y	3.7667	(6.63)	(1.73)	(1.84)
S&P	3,970.99	22.27	0.56	1.39	미국채 10Y	3.3762	(5.04)	(1.47)	(1.53)
NASDAQ	11,823.96	36.56	0.31	1.66	WTI	69.26	(0.70)	(1.00)	3.78
EuroStoxx 50	4,130.62	(76.52)	(1.82)	1.61	Brent	74.99	(0.92)	(1.21)	2.77
DAX 30	14,957.23	(253.16)	(1.66)	1.28	구리	8,921.50	(109.50)	(1.21)	3.98
Nikkei225	27,385.25	(34.36)	(0.13)	0.19	니켈	23,468.00	951.00	4.22	0.45
Shanghai	3,265.65	(21.00)	(0.64)	0.46	대두	1,428.25	8.75	0.62	(3.27)
Hang Seng H	6,794.80	(41.66)	(0.61)	2.71	Gold	1,983.80	(12.10)	(0.61)	0.52

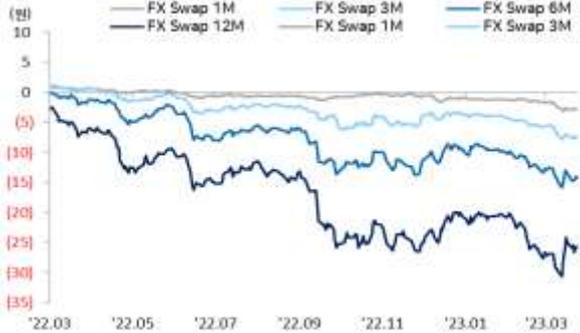
출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 2월 전국 CPI YoY(3.3%, 예상 3.3% 부합)	17:00 독일 3월 IFO 기업경기신뢰(예상 91.0, 이전 91.1)	09:30 호주 2월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 1.9%)
16:00 영국 2월 소매판매 MoM(1.2%, 예상 0.2% 상회)	17:00 유로 2월 M3 통화공급 YoY(예상 3.2%, 이전 3.5%)	17:00 유로 마디스 빌러 예스토니아 중앙은행 총재 연설
17:30 독일 3월 제조업 PMI(P)(44.4, 예상 47.0 하회)	23:30 미국 3월 달러스 연은 제조업(예상 -10.0, 이전 -13.5)	17:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
18:00 유로 3월 제조업 PMI(P)(47.1, 예상 49.0 하회)	00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	23:00 미국 3월 CB 소비자신뢰(예상 101.0, 이전 102.9)
18:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	23:00 미국 3월 리치먼드 연은 제조업(예상 -9, 이전 -16)
18:30 영국 3월 제조업 PMI(P)(48.0, 예상 49.7 하회)		
21:30 미국 2월 내구재 주문 MoM(P)(-1.0%, 예상 0.2% 하회)		
22:30 미국 제임스 블라드 세인트루이스 연은 총재 연설		
22:45 미국 3월 제조업 PMI(P)(49.3, 예상 47.0 상회)		

Chart

FX Swap Point



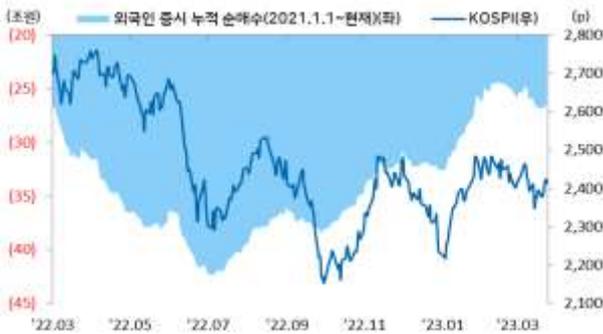
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



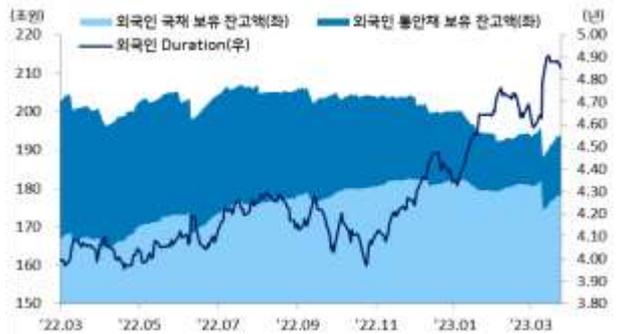
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



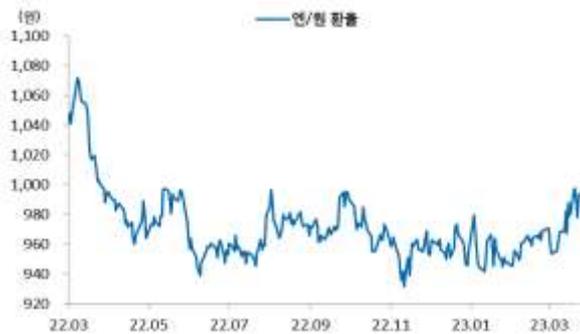
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



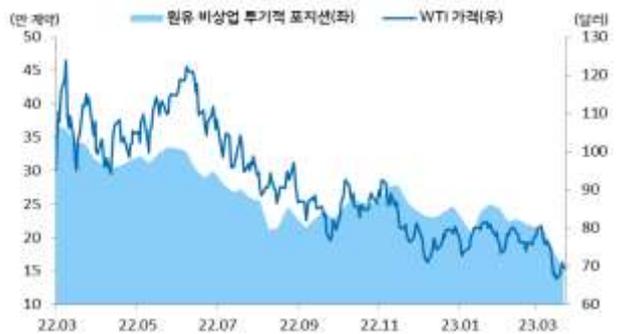
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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