



'분기말'이 가진 상징성과 파급효과에 주목

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,293~1,301원

NDF 증가: 1,296.00(스왑포인트 -2.75 고려 시 1,298.75원 전일비 -2.75)

시장평균환율(MAR): 1,300.30원

금일 전망: 은행주 위험선호 회복과 분기말 수급에 하락시도 예상

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역대 저가매수 수요가 하단을 지지

하락요인: 은행주 불안 완화로 인한 글로벌 위험선호 회복, 분기말 네고

오늘 달러/원은 은행주 불안 완화에 따른 위험선호 회복에 1,300원 하회 예상. 어제 예상과 달리 국내증시 외국인 순매도가 계속됐으나 밤사이 도이치뱅크, 퍼스트 리퍼블릭 주가가 반등하며 은행시스템 우려 완화 징후가 관찰. 이에 외면 받았던 원화 위험자산에 대한 투심도 개선될 것으로 보이며 리얼머니 달러 매도로 이어져 오늘 달러/원 하락 재료로 소화. 또한 분기말을 맞이한 수출, 중공업체 네고 물량도 상단을 무겁게 만드는 요인. 아직 환율 상방 변동성 확대에 대한 경계 남아있는 만큼 실수요 매도는 제한적이겠지만 분기말 수급이라는 상징성과 시기적 특수성은 그 파급효과에 대한 점검과 확인이 필요한 변수.

다만 수입업체 결제를 비롯한 실수요는 하단을 지지. 1,320원 고점 확인 후 상승 모멘텀이 약화됐지만 '빠지면 사자'는 인식은 흔들리지 않는 모습. 어제 장 초반 잠깐의 수급 공백 속 환율 상승을 이끈 역내외 롱플레이도 이 같은 인식을 단적으로 보여주는 사례. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 분기말 네고 유입에 1,290원선 안착을 시도 하겠으나 결제수요 유입에 장중 추가 하락은 제한되어 개장가를 중심으로 박스권 등락 전망.

전일 동향: 국내증시 외인 투심 회복 지연, 저가매수에 상승 마감

전일 달러/원은 1,301.5(+7.2)원. 1,294.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 역대 외 할 것 없이 저가매수가 공격적으로 소화되며 1,300원을 상회. 이후 일부 분기말 네고물량이 유입되자 상승폭을 반납했으나, 코스닥을 중심으로 원화 위험자산에 대한 외국인 매도세가 이어지자 재차 반등해 1,300원을 회복한 뒤 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 은행주 반등에 엔화를 제외한 주요통화에 하락

달러지수: 102.857(-0.259), 유로/달러 1.0798(+0.0038), 달러/엔 131.57(+0.84)
달러화는 국채금리 급등에도 은행주 불안 완화에 따른 위험선호 회복에 하락 마감.

미국 당국이 대출 프로그램 확대 등 은행권 유동성 지원 대책을 고민 중이란 소식이 위험자산 투심을 개선. 또한 바 연준 금융감독 부의장도 시스템 안정에 모든 수단을 사용할 준비가 되어 있다고 발언. 이에 주말간 문제가 됐던 도이치뱅크 주가는 낙폭을 전부 회복했고, 퍼스트 리퍼블릭 주가도 시간외 거래까지 포함해 약 15% 상승 마감.

유로화는 독일 경기전망 개선, ECB 추가 긴축 경계에 상승. 독일 3월 IFO 기업 경기신뢰는 91.2로 예상(88.4)을 상회. 한편 외신은 이자벨 슈나벨 ECB 이사가 지난 3월 회의에서 추가 인상을 시사하는 문구를 포함시킬 것을 주장했다고 보도.

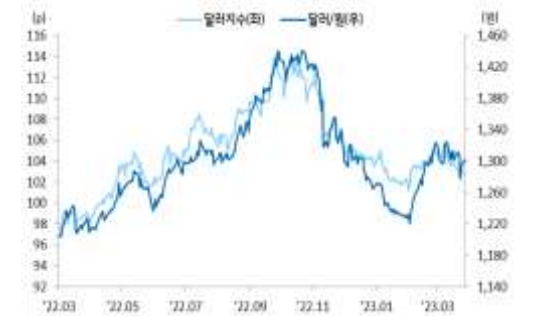
엔화는 위험선호 회복, 연준 5월 인상 리프라이싱으로 인한 미국 국채금리 급등에 하락. 은행주가 반등하면서 5월 동결, 6월 인하 시나리오가 변동. 미국 2년 국채금리는 추가 인상을 반영해 장중 24bp 급등하며 4%를 회복.

NDF 최종호가	저가	고가
1,295.90/1,296.10	-	-

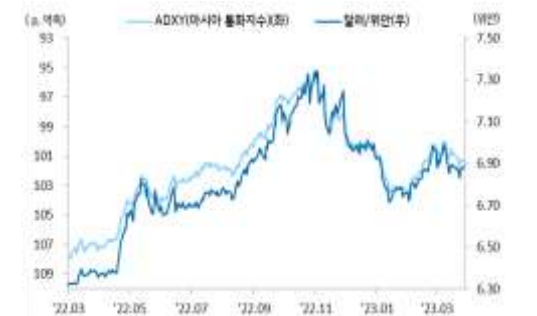
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 09:30 호주 2월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 1.9%)
- 17:00 유로 마디스 윌러 에스토니아 중앙은행 총재 연설
- 17:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
- 23:00 미국 3월 CB 소비자신뢰(예상 101.0, 이전 102.9)
- 23:00 미국 3월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -16)

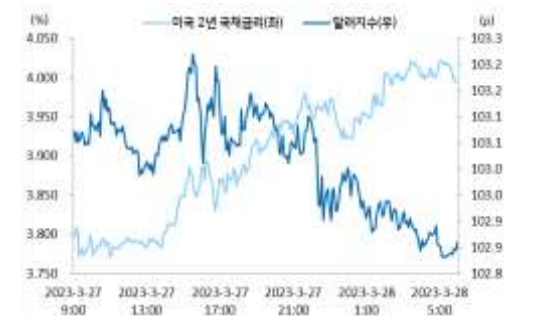
달러/원, 달러지수(vs G10)



은행주 불안 완화로 인한 위험선호, 아시아 통화 강세 기대



은행주 불안 진정, 2년 국채금리는 급등 vs 달러화는 하락



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,301.50	7.20	1,294.50	1,303.70	1,293.90	9.80	95.52	(18.78)
JPY/KRW	991.24	(2.71)	989.08	996.57	987.92	8.65	-	-
EUR/KRW	1,400.15	(1.76)	1,394.74	1,403.25	1,393.20	10.05	-	-
CNH/KRW	189.12	0.07	188.42	189.56	188.17	1.39	-	-

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	102.857	(0.259)	(0.41)	USD/KRW	1,301.50	7.20	(0.66)	1M	(2.75)	0.15
EUR/USD	1.0798	0.0038	0.72	USD/SGD	1.3313	(0.0009)	(0.43)	2M	(5.20)	0.10
USD/JPY	131.57	0.84	0.19	USD/IDR	15160	5	(1.30)	3M	(7.50)	0.10
GBP/USD	1.2287	0.0054	0.07	USD/PHP	54.29	(0.06)	(0.70)	6M	(14.30)	0.00
USD/CNH	6.8828	0.0159	0.13	USD/RUB	76.9204	(0.3580)	0.24	12M	(26.00)	(0.20)
USD/CHF	0.9156	(0.0042)	(1.45)	USD/ZAR	18.3085	0.1515	(1.14)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6651	0.0006	(1.00)	USD/MXN	18.3484	(0.0964)	(2.60)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6197	(0.0006)	(0.80)	USD/PLN	4.3394	(0.0179)	(1.10)	5Y	43.935	(0.395)
USD/CAD	1.3661	(0.0083)	(0.02)	USD/TRY	19.0888	0.0174	0.41			

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	3.525	3.495	3.510	1.50	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.310	3.280	3.295	5.50	RP(7일)	3.50	(5.00)	1M	4.7912	(1.44)
3Y	3.190	3.160	3.175	5.50	CD	3.59	0.00	3M	4.8069	(6.94)
4Y	3.125	3.095	3.110	5.25	통안3M	3.345	0.00	6M	4.6598	(13.48)
5Y	3.075	3.040	3.058	4.75	통안1Y	3.317	1.20	12M	4.3339	(21.05)

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	2.743	2.157	2.450	3.00	KOSPI	2,409.22	(5.74)	KOSPI	(948)	3,941
2Y	2.624	2.036	2.330	(3.00)	KOSDAQ	827.69	3.58	KOSDAQ	(2,993)	(5,619)
3Y	2.634	2.046	2.340	(5.00)	국고채3Y	3.220	6.00	국고채	1,395	19,212
4Y	2.599	2.001	2.300	(5.00)	국고채10Y	3.258	4.80	통안채	6,053	11,138
5Y	2.608	2.012	2.310	(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	32,432.08	194.55	0.60	0.58	미국채 2Y	3.9952	22.85	6.07	0.48
S&P	3,977.53	6.54	0.16	0.66	미국채 10Y	3.5299	15.37	4.55	1.30
NASDAQ	11,768.84	(55.12)	(0.47)	0.80	WTI	72.81	3.55	5.13	7.64
EuroStoxx 50	4,164.62	34.00	0.82	1.10	Brent	78.12	3.13	4.17	5.87
DAX 30	15,127.68	170.45	1.14	1.30	구리	8,964.00	42.50	0.48	3.06
Nikkei225	27,476.87	91.62	0.33	1.97	니켈	23,843.00	375.00	1.60	4.59
Shanghai	3,251.40	(14.26)	(0.44)	0.51	대두	1,442.25	14.00	0.98	(2.94)
Hang Seng H	6,648.68	(146.12)	(2.15)	2.77	Gold	1,953.80	(30.00)	(1.51)	(1.46)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
17:00 독일 3월 IFO 기업경기신뢰(93.3, 예상 91.0 상회)	09:30 호주 2월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 1.9%)	15:00 독일 4월 GfK 소비자기대(예상 -30.0, 이전 -30.5)
17:00 유로 2월 M3 통화공급 YoY(2.9%, 예상 3.2% 하회)	17:00 유로 마디스 밀러 에스토니아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설
23:30 미국 3월 달러스 연은 제조업(-15.7, 예상 -10.0 하회)	17:45 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	23:00 미국 2월 미결주택 판매 MoM(예상 -3.0%, 이전 8.1%)
00:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	23:00 미국 3월 CB 소비자신뢰(예상 101.0, 이전 102.9)	03:50 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설
02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	23:00 미국 3월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -16)	

Chart

FX Swap Point



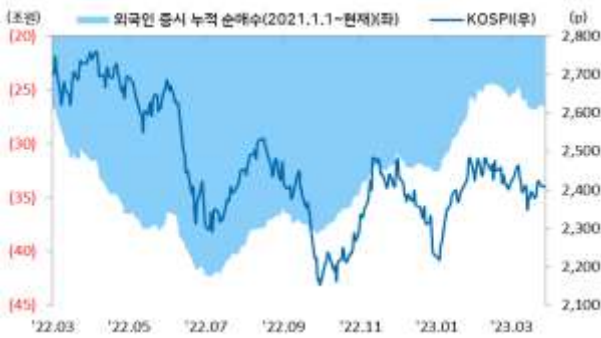
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



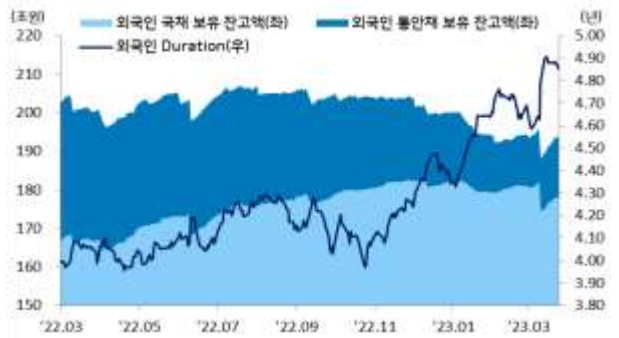
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



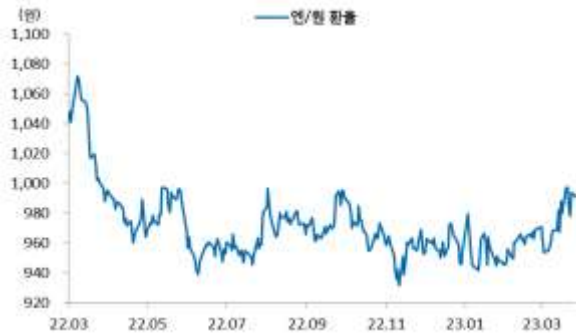
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



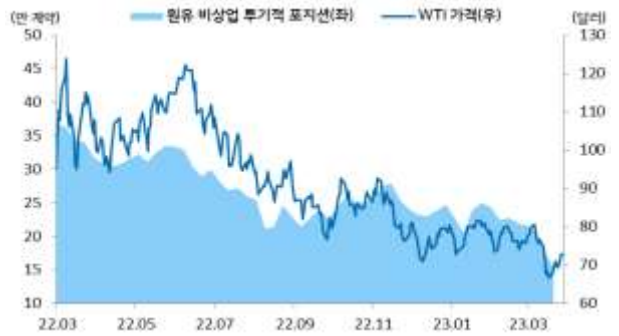
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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