

불편한 동행, 위험선호 + 강달러

금일 달러/원 예상: 1,302~1,312원

NDF 증가: 1,303.75(스왑포인트 -2.50 고려 시 1,306.25원 전일비 +4.35)

시장평균환율(MAR): 1,295.40원

금일 전망: 위험선호 회복에도 역내외 매수 우위에 상승 마감 예상

상승요인: 역내 결제수요 유입, 위안화 약세 연동, 역외 롱플레이 유입

하락요인: 이월 분기말 네고, 매도 트리거였던 1,310원 수급부담 경계

오늘 달러/원은 위험선호 분위기 회복에도 G2 갈등 확대, 결제수요 우위 등 대내외 상승재료를 소화하며 1,300원대 안착 예상. 반도체를 타겟으로 미국과 중국의 경제적 이해관계가 부딪히면서 위안화를 중심으로 원화, 호주 달러 등 주요 프록시 통화 동반 약세 기대가 커질 수 있는 상황. 지난 주 분기말임에도 수급상 수출업체 네고와 비등한 세를 유지했던 결제수요가 하단을 지지하면서 역외를 중심으로 한 롱심리 회복을 지원할 것으로 판단. 역외 롱플레이의 경우 3월 단기 고점이었던 1,310원, 1,320원까지 레벨업을 시도할 듯.

다만 분기말 네고 이월에 대한 경계감, 실수요 고점 매도 등 수급부담은 상단을 경직. 지난 주 막판 수출업체 네고 물량이 유입되기 시작하면서 이번 주까지 분기말 수급부담은 유지될 확률이 높아. 물론 보고서를 통해 언급한 빈도에 비해 수출업체 매도 사이즈는 기대 이하였지만 직전에 매도 트리거로 작용했던 1,310원 레벨에서 대규모 물량이 유입될 수 있다는 경각심 정도는 딜러들도 의식하는 듯. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매수에도 역내 결제, 역외 롱플레이 주도하에 상승압력이 우위를 보이며 1,310원 회복 시도 전망.

전일 동향: 역내 결제, 역외 롱플레이 유입에 1,300원 회복 마감

전일 달러/원은 1,301.9(+2.9)원. 1,296.7원에 출발한 환율은 장 초반 중국 지표 호조로 인한 위안화 강세에 연동되어 1,290원을 일시적으로 하회. 하지만 결제를 비롯한 저가매수가 대거 유입되면서 점심시간 이후 반등, 역외 롱플레이까지 가세하면서 장 막판 1,300원 회복에 성공.

글로벌 동향: 달러화, 위험선호와 금리 하락에도 분기말 수요에 상승

달러지수: 102.506(+0.362), 유로/달러 1.0839(-0.0066), 달러/엔 132.86(+0.16)

달러화는 위험선호 회복, 국채금리 하락 등 약세 재료에도 분기말 수요에 상승 마감.

미국 2월 PCE 헤드라인, 근원 가격은 전월대비 0.3% 상승을 기록했으며 근원은 예상(+0.4%)을 하회. 여기에 3월 미시간 소비자신뢰지수 하위 항목 중 1년 물가 전망이 잠정치 3.8%에서 3.6%까지 하락하면서 디스 인플레이 기대를 자극. 미국 2년 국채금리는 인플레이 압력 둔화에 연준 연내 금리인하 기대가 커지며 하락했고, 뉴욕증시는 밸류에이션 부담이 완화된 기술주를 중심으로 상승세를 이어가.

한편 중국 위안화는 반도체를 둘러싼 미중 갈등 확대 우려에 하락. 일본이 군사적 사용을 막기 위해 7월부터 반도체 제조장비 23종 수출을 제한하겠다고 발표하면서 지난 10월 미국의 대중국 반도체 압박에 실질적으로 동참. 이에 중국은 미국 메모리 반도체 기업인 마이크론 제품 수입을 국가 안보상 이유로 인터넷 보안 심사를 실시하겠다고 발표.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

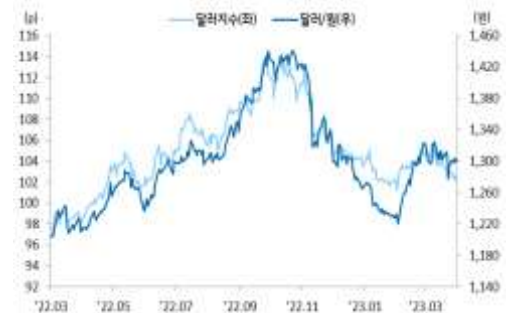
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,303.50/1,304.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 호주 2월 건축허가 MoM(예상 10.0%, 이전 -27.6%)
- 10:45 중국 3월 차이신 제조업 PMI(예상 51.5, 이전 51.6)
- 16:55 독일 3월 제조업 PMI(F)(예상 44.4, 이전 44.4)
- 17:00 유로 3월 제조업 PMI(F)(예상 47.1, 이전 47.1)
- 17:30 영국 3월 제조업 PMI(F)(예상 48.0, 이전 48.0)
- 21:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
- 22:45 미국 3월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 49.3, 이전 49.3)
- 23:00 미국 3월 ISM 제조업 PMI(예상 47.5, 이전 47.7)
- 05:15 미국 리사 쿡 연준 이사 연설

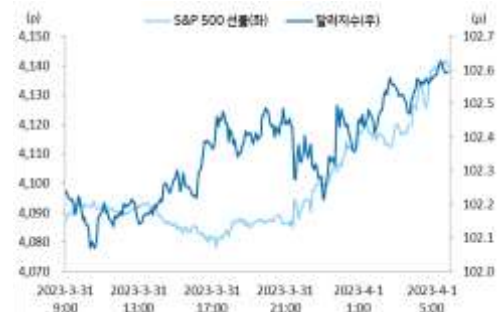
달러/원, 달러지수(vs G10)



옵션시장 단기 환율 상승위험 헤지 지속, 추가 상승 기대



디스 인플레이 기대에 추가 상승, 분기말 수요에 달러도 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,301.90	2.90	1,296.70	1,302.00	1,289.10	12.90	101.92	7.50
JPY/KRW	979.41	(1.04)	975.19	979.63	968.15	11.48	-	-
EUR/KRW	1,418.10	9.89	1,416.43	1,418.05	1,406.38	11.67	-	-
CNH/KRW	189.48	0.69	188.84	189.46	188.04	1.42	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	102.506	0.362	(0.59)	USD/KRW	1,301.90	2.90	0.59	1M	(2.50)	0.05
EUR/USD	1.0839	(0.0066)	0.73	USD/SGD	1.3309	0.0033	(0.10)	2M	(4.80)	0.30
USD/JPY	132.86	0.16	1.63	USD/IDR	14995	(52)	(1.06)	3M	(7.30)	(0.05)
GBP/USD	1.2337	(0.0049)	0.85	USD/PHP	54.37	(0.05)	0.04	6M	(14.40)	0.30
USD/CNH	6.8703	(0.0046)	0.05	USD/RUB	77.7237	0.4413	0.58	12M	(26.30)	0.00
USD/CHF	0.9153	0.0021	(0.49)	USD/ZAR	17.7962	(0.0241)	(1.99)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6685	(0.0027)	0.60	USD/MXN	18.0462	(0.0468)	(2.16)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6258	(0.0006)	0.89	USD/PLN	4.3169	0.0301	(0.93)	5Y	43.655	(1.130)
USD/CAD	1.3516	(0.0007)	(1.66)	USD/TRY	19.1803	0.0053	0.57			

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	3.585	3.555	3.570	4.00	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.380	3.350	3.365	5.00	RP(7일)	3.50	0.00	1M	4.8025	(0.09)
3Y	3.260	3.230	3.245	5.00	CD	3.59	0.00	3M	4.9086	1.84
4Y	3.205	3.175	3.190	5.25	통안3M	3.287	(1.30)	6M	4.8997	3.39
5Y	3.165	3.135	3.150	5.50	통안1Y	3.295	0.20	12M	4.7345	3.97

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	3.018	2.402	2.710	3.50	KOSPI	2,476.86	23.70	KOSPI	6,840	8,349
2Y	3.034	2.426	2.730	6.50	KOSDAQ	847.52	(2.96)	KOSDAQ	(1,396)	911
3Y	3.040	2.430	2.735	6.50	국고채3Y	3.270	3.00	국고채	3,310	22,038
4Y	2.999	2.391	2.695	6.50	국고채10Y	3.340	3.50	통안채	0	7,510
5Y	3.017	2.413	2.715	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	33,274.15	415.12	1.26	3.22	미국채 2Y	4.0253	(9.42)	(2.29)	6.87
S&P	4,109.31	58.48	1.44	3.48	미국채 10Y	3.4676	(8.12)	(2.29)	2.71
NASDAQ	12,221.91	208.44	1.74	3.37	WTI	75.67	1.30	1.75	9.25
EuroStoxx 50	4,315.05	29.63	0.69	4.46	Brent	79.77	0.50	0.63	6.37
DAX 30	15,628.84	106.44	0.69	4.49	구리	8,993.00	(8.00)	(0.09)	0.80
Nikkei225	28,041.48	258.55	0.93	2.40	니켈	23,838.00	639.00	2.75	1.58
Shanghai	3,272.86	11.61	0.36	0.22	대두	1,505.50	31.00	2.10	5.41
Hang Seng H	6,968.86	46.20	0.67	2.56	Gold	1,969.00	(11.30)	(0.57)	(0.75)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 3월 도쿄 CPI YoY(3.3%, 예상 3.2% 상회)	<1일>	08:00 한국 3월 CPI YoY(예상 4.3%, 이전 4.8%)
10:30 중국 3월 제조업 PMI(51.9, 예상 51.6 상회)	09:00 한국 3월 수출 YoY(-13.6%, 예상 -16.0% 상회)	13:30 호주 4월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
10:30 중국 3월 서비스업 PMI(58.2, 예상 55.0 상회)	<3일>	15:00 독일 2월 수출 MoM(예상 1.8%, 이전 2.7%)
15:00 독일 2월 소매판매 MoM(-1.3%, 예상 0.5% 하회)	10:30 호주 2월 건축허가 MoM(예상 10.0%, 이전 -27.6%)	18:15 영국 테레사로 BOE 위원 연설
15:00 영국 4Q GDP QoQ(F)(0.1%, 예상 0.0% 상회)	10:45 중국 3월 차이신 제조업 PMI(예상 51.5, 이전 51.6)	23:00 미국 2월 제조업주문 MoM(예상 -0.5%, 이전 -1.6%)
16:00 유로 카자크 라트비아 중앙은행 총재 연설	16:55 독일 3월 제조업 PMI(F)(예상 44.4, 이전 44.4)	23:00 미국 2월 내구재주문 MoM(F)(예상 -1.0%, 이전 -1.0%)
18:00 유로 2월 실업률(6.6%, 예상 6.6% 부합)	17:00 유로 3월 제조업 PMI(F)(예상 47.1, 이전 47.1)	01:30 영국 휴 필 BOE 위원 연설
18:00 유로 3월 CPI YoY(P)(6.9%, 예상 7.1% 하회)	17:30 영국 3월 제조업 PMI(F)(예상 48.0, 이전 48.0)	02:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(5.0%, 예상 5.1% 하회)	21:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	
21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 YoY(4.6%, 예상 4.7% 하회)	22:45 미국 3월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 49.3, 이전 49.3)	
23:00 미국 3월 미시간 소비자신뢰(F)(62.0, 예상 63.3 하회)	23:00 미국 3월 ISM 제조업 PMI(예상 47.5, 이전 47.7)	
00:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	05:15 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	
04:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		
06:45 미국 리사 쿡 연준 이사 연설		

주석: (A)-에비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



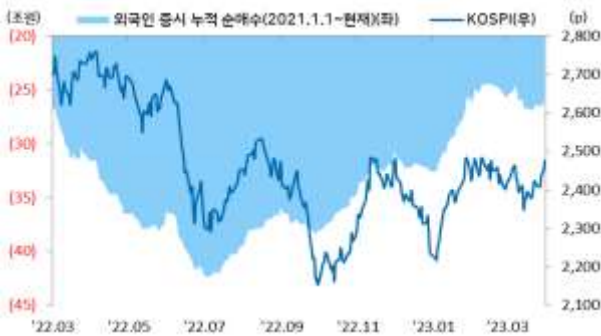
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



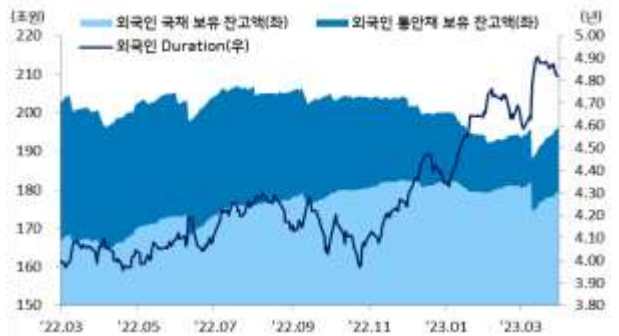
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



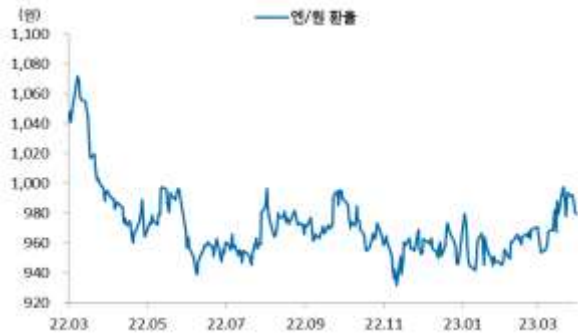
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



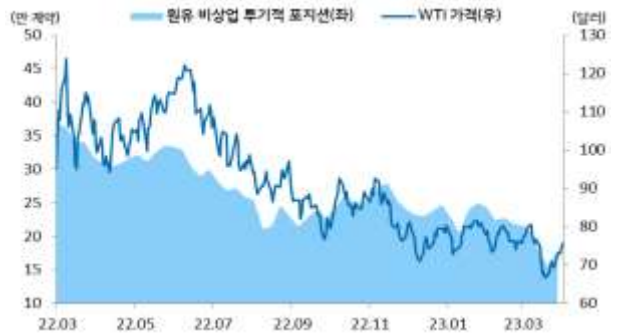
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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