



## 연준 5월 인상 재평가 속 1차 저항선 테스트 재도전

금일 달러/원 예상: 1,317~1,325원

NDF 증가: 1,314.00(스왑포인트 -2.40 고려 시 1,316.40원 전일비 -0.40)

시장평균환율(MAR): 1,320.00원

**금일 전망: 위험선호 회복에도 글로벌 강달러에 제한적 상승 시도**

**상승요인:** 연준 5월 인상 재평가로 인한 강달러, 역내외 저가매수 유입

**하락요인:** 1,320원 저항선 당국 구두개입, 스무딩 오퍼레이션 경계 고조

오늘 달러/원은 위험선호 연장 속 연준 5월 인상 배팅 재부상에 따른 달러화 강세를 재로 삼아 1,320원 초반 저항선 2차 테스트 예상. 밤사이 강달러 모멘텀이 4월 초 손실을 일부 회복함에 따라 어제 1,320원 초반을 테스트했던 역내외 통심리 회복도 계속될 공산이 커. 배당시즌을 맞아 외국계 달러 공급부담이 커졌다는 인식도 역외를 중심으로 한 매수세를 한층 더 강화해줄 것으로 기대. 또한 달러/원 레벨이 높아졌음에도 보수적인 수출업체 매도 의사결정, 파생한도 관리를 위한 중공업 환헤지 지연으로 실수요 저가매수가 역내 공급 주도권을 쥐고 있어.

다만 1차 저항선 당국 구두개입, 미세조정 경계는 상단을 지지. 분기 보고서에서 언급했듯이 최근 원화 약세는 비교군 통화인 위안화, 싱가포르 달러와 비교해 정도가 심해. 비관적인 수출 전망이 원인이라고 하나 G2 수입 감소로 인한 수요회복 불확실성이 원화만의 문제라고 생각하진 않아. 따라서 오늘 강보합 출발 후 배당 역송금 경계 속 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠지만 당국 경계에 공격적인 롭플레이는 심리적으로 제한, 1,320원 중심 제한적 상승시도 전망.

**전일 동향: 위험선호 회복에도 역내외 매수세 유입에 상승 마감**

전일 달러/원은 1,319.7(+3.0)원. 1,316.5원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승에 역외 매도가 잠깐 유입. 이후 위안화 고시 후 달러/위안이 상승하자 숏커버로 전환되며 1,320원 초반까지 일시적으로 급등. 1,320원 초반에서는 네고 물량과 고점 인식 매도를 소화하며 상승폭을 축소, 오후 장에서는 1,310원 후반에서 횡보.

**글로벌 동향: 달러화, 5월 인상 기대와 엔화 약세에 102p 중반 회복**

달러지수: 102.548(+0.456), 유로/달러 1.0859(-0.0046), 달러/엔 133.61(+1.45)

달러화는 연준 5월 인상 재평가, BOJ 총재 비둘기 발언이 촉발한 엔화 약세에 상승.

엔화는 우에다 신임 BOJ 총재 조기 출구전략 기대 일축에 약 1% 하락. 우에다 총재는 마이너스금리, YCC가 현재 일본이 처한 경제상황에 적합하다고 발언. 이에 BOJ가 기대 인플레이 상승을 억제하기 위해 초완화 정책에 변화를 줄 것이란 전망이 꺾이며 달러/엔은 133엔 중반을 회복.

한편 스왑시장은 5월 연준 인상을 80% 이상으로 다시 가격에 반영. 지난 주 비농업 고용 양적, 질적 개선이 나쁘지 않았고, 뉴욕 연은 소비자 1년 물가 전망이 4.7%로 작년 10월 이후 처음 상승한 점도 금리인상 배팅을 자극.

미국 2년 국채금리는 3bp 가량 상승하며 4%를 다시 상회. 3월 뉴욕 연은 소비자 서베이에서 신용 접근이 어려워졌다는 응답이 2013년 이후 최고치를 기록했으나, 연방주택대출은행(FHLLB) 채권발행이 크게 감소하며 은행위기 진정 기대가 커진 점도 금리인상 배팅과 채권 약세에 일조.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

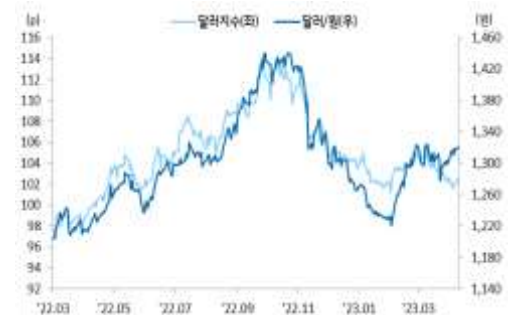
FX Sales/Marketer 신승연  
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,313.80/1,314.10	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 3월 CPI YoY(예상 1.0%, 이전 1.0%)  
10:30 중국 3월 PPI YoY(예상 -2.5%, 이전 -2.4%)  
17:30 유로 4월 섀틱스 투자자기대(예상 -10.1, 이전 -11.1)  
18:00 유로 2월 소매판매 MoM(예상 -0.8%, 이전 0.3%)  
19:00 미국 3월 NFIB 소기업 낙관(예상 89.8, 이전 90.9)  
N/A 한국 4월 금통위(예상 기준금리 동결)  
02:30 미국 오스틴 굴스비 연준 이사 연설  
06:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설  
07:00 미국 패트릭 허커 필라델피아 연은 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 우에다 신임 BOJ 총재 비둘기 발언에 엔화 달러에 급락



### 연준 5월 인상 재평가, 미국 2년 국채금리와 달러 동반 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,319.70	3.00	1,316.50	1,323.50	1,316.30	7.20	110.79	15.45
JPY/KRW	995.08	(3.32)	996.68	998.09	993.07	5.02	-	-
EUR/KRW	1,437.96	0.02	1,436.94	1,442.34	1,436.15	6.19	-	-
CNH/KRW	191.85	0.41	191.45	192.21	191.21	1.00	-	-

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	102.548	0.456	0.45	USD/KRW	1,319.70	3.00	0.24	1M	(2.40)	0.00
EUR/USD	1.0859	(0.0046)	(0.37)	USD/SGD	1.3329	0.0031	0.44	2M	(4.90)	0.05
USD/JPY	133.61	1.45	0.87	USD/IDR	14902	(11)	(0.45)	3M	(7.45)	(0.20)
GBP/USD	1.2382	(0.0036)	(0.26)	USD/PHP	-	-	-	6M	(15.50)	(0.50)
USD/CNH	6.8927	0.0157	0.23	USD/RUB	81.8266	0.6330	4.39	12M	(29.00)	(1.50)
USD/CHF	0.9096	0.0042	(0.32)	USD/ZAR	18.5123	0.3174	3.72	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6641	(0.0031)	(2.14)	USD/MXN	18.1655	0.0272	0.57	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6218	(0.0030)	(1.25)	USD/PLN	4.3175	0.0282	0.69	5Y	46.000	0.540
USD/CAD	1.3509	(0.0003)	0.54	USD/TRY	19.2665	0.0135	0.37			

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	3.460	3.430	3.445	(4.00)	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.235	3.205	3.220	(5.00)	RP(7일)	3.46	(4.00)	1M	4.8553	2.14
3Y	3.120	3.090	3.105	(5.00)	CD	3.51	(2.00)	3M	4.9587	5.43
4Y	3.070	3.035	3.053	(5.00)	통안3M	3.228	(1.30)	6M	4.9352	9.88
5Y	3.025	2.995	3.010	(5.00)	통안1Y	3.222	(3.20)	12M	4.6997	16.15

## 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	2.697	2.193	2.445	(4.50)	KOSPI	2,512.08	21.67	KOSPI	7,295	6,057
2Y	2.574	2.106	2.340	(5.50)	KOSDAQ	887.78	7.71	KOSDAQ	(1,723)	(1,745)
3Y	2.563	2.097	2.330	(5.50)	국고채3Y	3.240	2.90	국고채	1,013	13,749
4Y	2.505	2.085	2.295	(5.50)	국고채10Y	3.236	(5.30)	통안채	4,562	5,262
5Y	2.553	2.067	2.310	(5.50)						

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	33,586.52	101.23	0.30	(0.04)	미국채 2Y	4.0077	2.71	0.68	1.12
S&P	4,109.11	4.09	0.10	(0.37)	미국채 10Y	3.4168	2.62	0.77	0.16
NASDAQ	12,084.36	(3.60)	(0.03)	(0.86)	WTI	79.74	(0.96)	(1.19)	(0.85)
EuroStoxx 50	4,309.45	0.00	0.00	(0.04)	Brent	84.18	(0.94)	(1.10)	(0.88)
DAX 30	휴장	-	-	-	구리	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Nikkei225	27,633.66	115.35	0.42	(1.97)	니켈	#N/A	#N/A	#N/A	#N/A
Shanghai	3,315.36	(12.29)	(0.37)	0.58	대두	1,487.25	(5.25)	(0.35)	(2.28)
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	1,989.10	(22.80)	(1.13)	0.26

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
23:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 3월 CPI YoY(예상 1.0%, 이전 1.0%)	08:00 한국 3월 실업률(예상 2.8%, 이전 2.6%)
05:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	10:30 중국 3월 PPI YoY(예상 -2.5%, 이전 -2.4%)	08:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
	17:30 유로 4월 섹터 투자자기대(예상 -10.1, 이전 -11.1)	08:50 일본 2월 핵심기계주론 MoM(예상 -6.3%, 이전 9.5%)
	18:00 유로 2월 소매판매 MoM(예상 -0.8%, 이전 0.3%)	21:30 미국 3월 CPI YoY(예상 5.1%, 이전 6.0%)
	19:00 미국 3월 NFIB 소기업 낙관(예상 89.8, 이전 90.9)	22:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
	N/A 한국 4월 금통위(예상 기준금리 동결)	22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
	02:30 미국 오스틴 굴스비 연준 이사 연설	22:00 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설
	06:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	01:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
	07:00 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설	03:00 미국 3월 FOMC 의사록 공개
		03:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설

## Chart

FX Swap Point



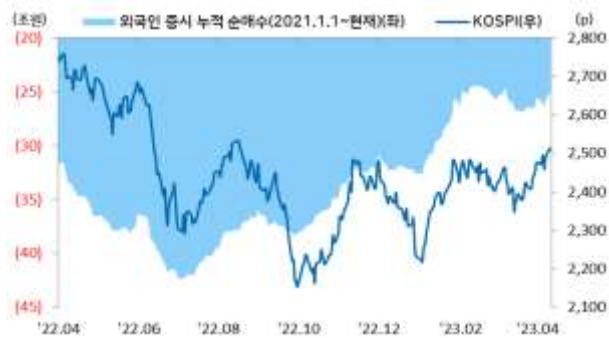
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



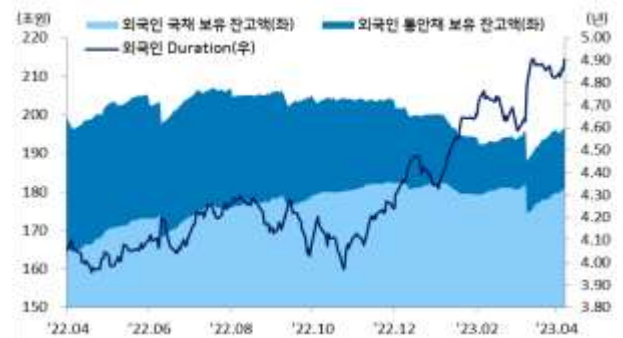
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



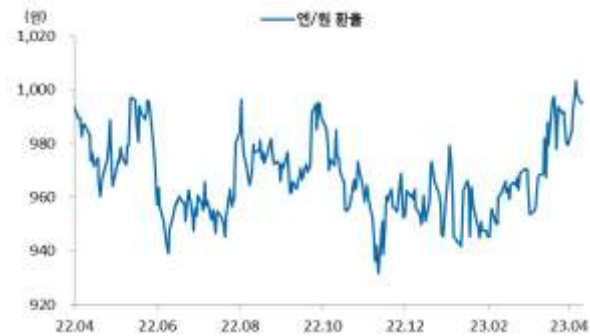
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 증빙자료로 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