



## 여전한 연준 통화정책 불확실성, 1,300원 지지선 수복

금일 달러/원 예상: 1,300~1,310원

NDF 증가: 1,302.00(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,304.25원 전일비 +5.35)

시장평균환율(MAR): 1,299.30원

**금일 전망: 달러화 반등, 위험선호 둔화에 1,300원 재차 회복 시도**

**상승요인:** 달러화 반등, 위험선호 둔화, 역내 결제수요, 역외 역송금 유입

**하락요인:** 당국 미세조정 경계, 1,320원대 고점인식 확대, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 반등, 위험선호 둔화에 1,300원 지지선 회복 예상. 주말간 미국 소비자 기대 인플레이션 급등은 달러화 강세 재료로 소화. 이에 오늘 개장가가 1,300원 위에서 출발할 가능성이 높으며 위험선호 둔화로 인한 국내증시 외국인 자금 순매도가 더해지면서 역내외 통심리를 자극할 것으로 기대. 또한 역내 수급 주도권을 쥐고 놓지 않는 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수, 삼성전자 배당 고비가 지나갔음에도 아직 대기중인 배당 역송금 수요가 소화될 수 있다는 경계감도 환율 상승을 지지하는 재료.

다만 당국 미세조정 경계 속 수출업체 고점매도, 중공업 환헤지 등 수급부담은 상단을 지지. 지난 주 한국은행과 국민연금 통화스왑 발표로 1,320원대 1차 저항선은 심리적으로 견고해져. 직접적인 구두개입과 실개입 없이 레벨에 대한 경각심을 끌어올린 조치로 당분간 공격적인 롱플레이는 자제하는 분위기. 또한 1,320원 고점이 견고하다는 확신이 들수록 점차 수출업체가 관망에서 고점매도로 전략을 바꿀 수 있다는 생각. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 지난 주 후반 낙폭을 되돌리며 제한적인 상승 시도 전망.

**전일 동향: 코스피 상승에 갇힌 vs 저가매수에 1,290원 중반 지지**

전일 달러/원은 1,298.9(-11.5)원. 1,303.5원에 출발한 환율은 장 초반 저가매수가 유입되며 1,300원을 지지했지만 코스피가 2,580p까지 상승하자 1,290원 중반까지 낙폭을 키워. 이후 실수요 매수, 배당 역송금 등 리얼머니 매수에 낙폭을 다시 일부 반납하며 장을 마감.

**글로벌 동향: 달러화, 기대 인플레이 상승에 따른 긴축 우려에 강세**

달러지수: 101.562(+0.541), 유로/달러 1.0992(-0.0054), 달러/엔 133.79(+1.21)

달러화는 소비자 기대 인플레이 상승이 연준 추가 인상 경계를 자극한 영향에 상승.

미국 4월 미시간대 소비자신뢰지수는 63.5로 예상(62.1)을 웃돌았고 1년 기대 인플레이션은 3월 3.6%에서 4.6%로 대폭 상승. 3월 소매판매가 전월대비 1.0% 감소하며 컨센(-0.5%)을 하회했음에도 시장은 CPI 예측력이 높은 소비자 물가전망이 상향됐다는 점에 주목. 크리스토퍼 월러 연준 이사가 물가 안정을 위해 추가 긴축이 필요하다고 주장한 점도 금리인상 전망을 지지. 이에 미국 2년 국채금리는 13bp 급등했고, 달러지수도 국채금리 상승을 쫓아 동반 상승.

유로화는 5월 인상 주장에도 최근 급등에 따른 차익실현 유입에 1.10달러를 하회. 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재는 금리인상 기조를 이어가야 한다고 주장. 그는 아직 ECB 긴축 효과가 경기에 일부 밖에 반영되지 않았다고 인정하면서도 물가상승 기조가 만성화되는 것을 예방해야 한다고 피력.

뉴욕증시는 소비지표 부진과 연준 긴축 강화 우려에 차익실현이 유입되며 하락했으나 이후 저가매수가 유입되며 낙폭을 대부분 반납하며 마감.

FX/Economist 민경원

eco\_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연

syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,301.80/1,302.20	-	-

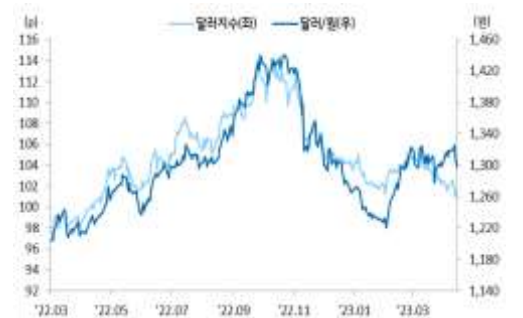
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

21:30 미국 4월 뉴욕 연은 제조업(예상 -18.0, 이전 -24.6)

23:00 미국 4월 NAHB 주택시장(예상 45, 이전 44)

00:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 뉴욕증시 추가 긴축 우려에도 낙폭 제한 vs 유로화 급락



### 연준 추가 금리인상 우려에 국채금리, 달러화 동반 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,298.90	(11.50)	1,303.50	1,303.90	1,294.70	9.20	103.91	10.54
JPY/KRW	980.41	(3.09)	989.03	989.03	978.02	11.01	-	-
EUR/KRW	1,437.67	(2.25)	1,448.19	1,448.19	1,433.23	14.96	-	-
CNH/KRW	189.89	(0.62)	190.69	190.69	188.87	1.82	-	-

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	101.552	0.541	(0.53)	USD/KRW	1,298.90	(11.50)	(1.35)	1M	(2.25)	(0.10)
EUR/USD	1.0992	(0.0054)	0.80	USD/SGD	1.3301	0.0080	0.02	2M	(4.80)	(0.05)
USD/JPY	133.79	1.21	1.23	USD/IDR	14700	(51)	-	3M	(6.90)	(0.05)
GBP/USD	1.2413	(0.0110)	(0.04)	USD/PHP	55.21	(0.06)	-	6M	(14.40)	(0.10)
USD/CNH	6.8729	0.0011	(0.06)	USD/RUB	82.2751	0.5001	1.33	12M	(28.30)	(0.10)
USD/CHF	0.8937	0.0041	(1.29)	USD/ZAR	18.0860	0.0388	(0.60)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6707	(0.0075)	0.52	USD/MXN	18.0161	0.0031	(0.67)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6205	(0.0091)	(0.69)	USD/PLN	4.2209	0.0256	(1.59)	5Y	44.490	(0.110)
USD/CAD	1.3374	0.0037	(1.02)	USD/TRY	19.3640	0.0302	0.58			

출처: 블룸버그, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕시장 증가 기준(한국시간 06:00)

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.440	3.410	3.425	0.50
2Y	3.250	3.220	3.235	0.50
3Y	3.150	3.120	3.135	0.50
4Y	3.110	3.080	3.095	0.50
5Y	3.085	3.055	3.070	0.50

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	증가	전일비	미국	증가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
RP(7일)	3.54	0.00	1M	4.8931	0.35
CD	3.43	0.00	3M	4.9819	(0.44)
통안3M	3.228	(0.10)	6M	4.9430	(1.76)
통안1Y	3.242	0.50	12M	4.6843	(3.18)

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.782	2.168	2.475	(3.00)
2Y	2.695	2.085	2.390	(3.00)
3Y	2.655	2.035	2.345	(3.00)
4Y	2.629	2.011	2.320	(2.00)
5Y	2.657	2.033	2.345	(1.00)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	증가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,571.49	9.83	KOSPI	1,670	9,671
KOSDAQ	903.84	9.59	KOSDAQ	80	911
국고채3Y	3.215	1.60	국고채	4,574	17,600
국고채10Y	3.286	1.30	통안채	100	8,901

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,886.47	(143.22)	(0.42)	1.20	미국채 2Y	4.0989	13.06	3.29	2.97
S&P	4,137.64	(8.58)	(0.21)	0.79	미국채 10Y	3.5128	6.79	1.97	3.60
NASDAQ	12,123.47	(42.81)	(0.35)	0.29	WTI	82.52	0.36	0.44	2.26
EuroStoxx 50	4,390.75	27.51	0.63	2.15	Brent	86.31	0.22	0.26	1.40
DAX 30	15,807.50	78.04	0.50	-	구리	9,023.50	(35.00)	(0.39)	2.75
Nikkei225	28,493.47	336.50	1.20	3.54	니켈	24,132.00	434.00	1.83	6.28
Shanghai	3,338.15	19.79	0.60	0.32	대두	1,500.50	(0.50)	(0.03)	0.54
Hang Seng H	6,914.40	38.95	0.57	-	Gold	2,002.20	(39.10)	(1.92)	(0.48)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
21:30 미국 3월 수입물가 MoM(-0.6%, 예상 -0.1% 하회)	21:30 미국 4월 뉴욕 연은 제조업(예상 -18.0, 이전 -24.6)	11:00 중국 1Q GDP QoQ(예상 3.9%, 이전 2.9%)
21:30 미국 3월 소매판매 MoM(-1.0%, 예상 -0.5% 하회)	23:00 미국 4월 NAHB 주택시장(예상 45, 이전 44)	11:00 중국 3월 소매판매 YTD YoY(예상 3.7%, 이전 3.5%)
21:45 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	00:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	11:00 중국 3월 산업생산 YTD YoY(예상 2.6%, 이전 2.4%)
22:15 미국 3월 산업생산 MoM(0.4%, 예상 0.2% 상회)		11:00 중국 3월 고정자산투자 YTD YoY(예상 5.8%, 이전 5.5%)
23:00 미국 4월 미시간대 소비자신뢰(P)(63.5, 예상 62.1 상회)		15:00 영국 2월 ILO 3개월 실업률(예상 3.7%, 이전 3.7%)
00:30 영국 테레이로 BOE 위원 연설		18:00 독일 4월 ZEW 경기신뢰(예상 15.6, 이전 13.0)
03:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		21:30 미국 3월 건축허가 MoM(예상 -6.5%, 이전 15.8%)
		21:30 미국 3월 주택착공 MoM(예상 -3.5%, 이전 9.8%)
		02:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설

## Chart

FX Swap Point



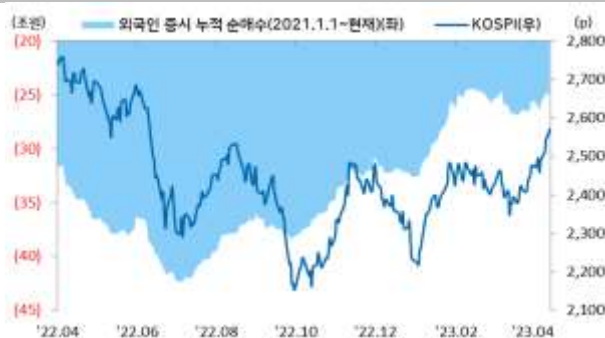
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



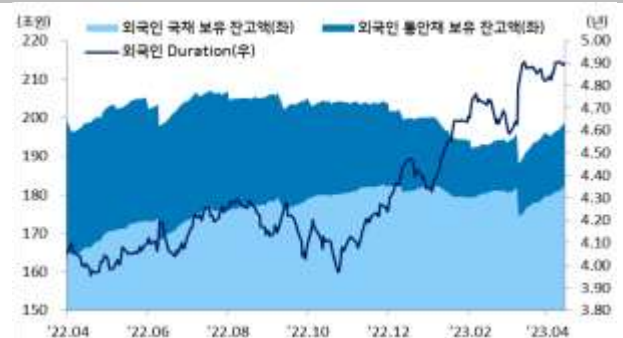
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



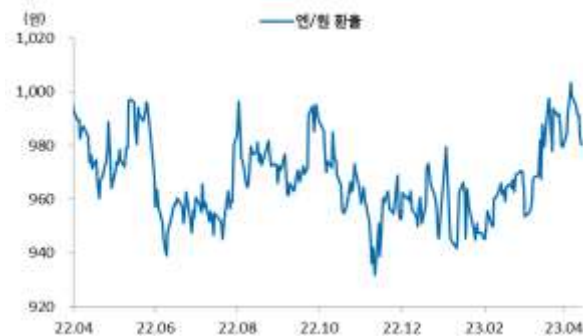
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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