



주요 저항선 돌파, 역내외 롱심리 군불때기

금일 달러/원 예상: 1,326~1,334원

NDF 증가: 1,327.20(스왑포인트 -2.50 고려 시 1,329.70원 전일비 +4.00)

시장평균환율(MAR): 1,318.80원

금일 전망: 1,320원대 저항선 돌파, 장중 추가 상승여부 테스트

상승요인: 강달러, 위안화 약세, 배당 역송금과 역외 롱플레이, 역내 결제
하락요인: 수출업체 고점매도 유입 지속, 당국 구두개입과 미세조정 경계
오늘 달러/원은 상승 출발 후 1,320원대 저항선 돌파로 인한 역내외 롱심리 회복과 당국 미세조정 경계가 균형을 이루며 횡보 예상. 달러가 국채금리 상승에 지지를 받자 원화, 위안화, 싱가포르 달러 약세 부담이 확대. 원화의 경우 최근 1,3개월 낙폭이 G20 통화 중에서도 수위권에 위치하고 있지만 강달러, 위안화 약세에 취약하다는 고질병에 주목. 역외 배당 역송금 이벤트까지 겹쳐 있는 시기적 특수성 때문에 환율 상승배팅 열기가 과열 양상을 띠며 확률은 점점 높아지고 있어. 또한 수입업체를 필두로 한 저가매수 유입도 원화 약세 분위기를 조성에 일조.

다만 수출업체 월말 네고 개시, 당국 속도조절 경계는 상단을 지지. 지난 주 한은과 국민연금 통화스왑은 일시적인 환시 안정을 위해 시의적절한 조치였지만, 지속력이 크지 않다는 문제점이 확인됐기 때문에 구두개입과 미세조정 등 추가 대책이 필요한 상황. 당행은 1,350원을 2차 저항선으로 내다보고 있으며 이른 시점에 물량을 소화하기 시작한 수출업체, 당국 미세조정이 오늘 장중 환율 추가 상승을 억제해줄 것으로 기대.

전일 동향: 저가매수, 영국발 금리상승이 촉발한 달러 강세에 상승

전일 달러/원은 1,325.7(+7.1)원. 1,318.4원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세에 1,310원 중반으로 하락했지만 저가매수가 유입되며 전일종가 수준으로 복귀한 뒤 횡보. 오후 3시 이후 영국 CPI 충격이 국채금리 상승으로 이어지자 위안화, 싱가포르 달러와 동반 약세를 보이며 1,320원 중반까지 급등한 뒤 마감.

글로벌 동향: 달러화, 영국발 금리상승을 재료로 삼아 상승 마감

달러지수: 101.936(+0.191), 유로/달러 1.0955(-0.0017), 달러/엔 134.72(+0.60)

달러화는 영국발 금리상승 충격을 쫓아 파운드를 제외한 주요통화에 상승 마감.

파운드화는 제한적인 인플레이 압력 둔화가 BOE 긴축 우려를 자극한 영향에 상승. 영국 3월 소비자물가는 전년대비 10.1% 상승하며 예상(9.8%)을 상회. 이에 영국 gilt채 금리가 상승하며 채권시장 약세를 주도. 미국 2년 국채금리는 아시아 장 후반부 영국발 금리 상승을 쫓아 6bp 정도 레벨을 높이며 달러 강세를 지지. 이에 엔화는 0.4% 이상 하락했으며 유로화도 동반 약세.

한편 연준은 5월 FOMC 베이지북에서 미국 경기가 고용, 물가상승 둔화와 신용 접근성 하락으로 정체되고 있다고 평가. 다만 베이지북 공개 후 채권, 주식시장 반응은 제한적.

그 외 국제유가 하락으로 인한 원자재 통화 약세도 달러를 지지. 국제유가는 주요국 추가 금리인상과 이로 인한 경기둔화, 수요 감소 우려에 배럴당 80달러를 하회. 이에 호주 달러, 캐나다 달러, 노르웨이 크로네는 일제히 하락 마감.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

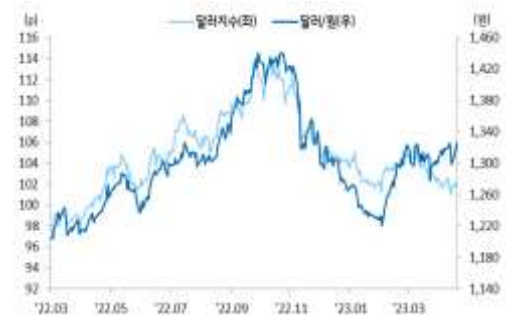
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,327.00/1,327.40	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:15 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.65%, 이전 3.65%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 240k, 이전 239k)
21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 -19.3, 이전 -23.2)
23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(-1.8%, 이전 14.5%)
23:00 유로 4월 소비자가대(P)(예상 -18.5, 이전 -19.2)
N/A 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
00:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설
01:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
01:20 미국 로레타 메스터 콜리블랜드 연은 총재 연설

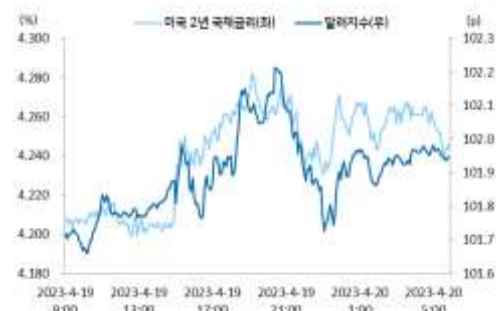
달러/원, 달러지수(vs G10)



리스크 리버설 상승, 달러/원 추가 상승 경계 수위 고조



영국발 금리상승 충격에 미국 2년 국채금리, 달러화 상승



출처: 연합뉴스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,325.70	7.10	1,318.40	1,326.20	1,314.30	11.90	106.93	(2.87)
JPY/KRW	984.33	2.96	983.70	984.77	980.35	4.42	-	-
EUR/KRW	1,451.92	9.32	1,447.12	1,452.42	1,443.14	9.28	-	-
CNH/KRW	192.12	0.44	191.61	192.18	191.09	1.09	-	-

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	101.936	0.191	0.43	USD/KRW	1,325.70	7.10	0.00	1M	(2.50)	0.10
EUR/USD	1.0955	(0.0017)	(0.34)	USD/SGD	1.3345	0.0018	0.50	2M	(4.90)	0.20
USD/JPY	134.72	0.60	1.19	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(7.35)	0.20
GBP/USD	1.2439	0.0014	(0.37)	USD/PHP	56.23	0.09	1.79	6M	(14.70)	0.30
USD/CNH	6.8950	0.0127	0.20	USD/RUB	81.7339	(0.0645)	(0.63)	12M	(28.60)	0.90
USD/CHF	0.8975	0.0012	0.16	USD/ZAR	18.1983	0.0351	(1.20)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6713	(0.0012)	0.33	USD/MXN	18.0479	(0.0060)	(0.15)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6201	(0.0007)	(0.19)	USD/PLN	4.2180	0.0067	(0.34)	5Y	44.820	0.090
USD/CAD	1.3460	0.0070	0.13	USD/TRY	19.3988	(0.0006)	0.43			

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	3.540	3.510	3.525	3.00	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.400	3.370	3.385	5.00	RP(7일)	3.45	0.00	1M	4.9460	0.76
3Y	3.290	3.260	3.275	5.00	CD	3.45	1.00	3M	5.0555	0.71
4Y	3.240	3.210	3.225	4.75	통안3M	3.239	0.50	6M	5.0784	1.03
5Y	3.210	3.175	3.193	4.25	통안1Y	3.268	1.40	12M	4.8829	1.22

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	3.002	2.408	2.705	10.50	KOSPI	2,575.08	3.99	KOSPI	(72)	1,911
2Y	2.902	2.308	2.605	7.50	KOSDAQ	909.20	0.18	KOSDAQ	(1,204)	(1,427)
3Y	2.867	2.273	2.570	7.00	국고채3Y	3.294	0.70	국고채	7,478	24,292
4Y	2.843	2.247	2.545	7.00	국고채10Y	3.370	1.80	통안채	99	4,315
5Y	2.868	2.272	2.570	7.00						

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	33,897.01	(79.62)	(0.23)	0.74	미국채 2Y	4.2437	4.70	1.12	7.22
S&P	4,154.52	(0.35)	(0.01)	1.53	미국채 10Y	3.5908	1.52	0.43	5.90
NASDAQ	12,157.23	3.81	0.03	1.91	WTI	79.16	(1.70)	(2.10)	(4.92)
EuroStoxx 50	4,393.57	(0.38)	(0.01)	1.37	Brent	83.12	(1.65)	(1.95)	(4.82)
DAX 30	15,895.20	12.53	0.08	1.22	구리	8,965.50	(47.00)	(0.52)	0.55
Nikkei225	28,606.76	(52.07)	(0.18)	1.87	니켈	25,551.00	(82.00)	(0.32)	8.36
Shanghai	3,370.13	(23.20)	(0.68)	1.29	대두	1,506.50	(12.75)	(0.84)	0.15
Hang Seng H	6,889.01	(113.90)	(1.63)	0.33	Gold	1,995.20	(12.20)	(0.61)	(0.78)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

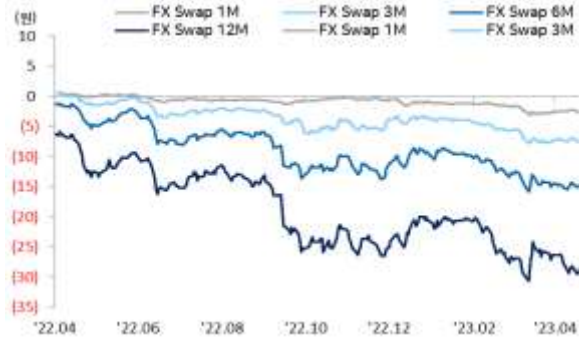
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 3월 CPI YoY(10.1%, 예상 9.8% 상회)	06:30 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설	08:30 일본 3월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.3%)
18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(6.9%, 예상 6.9% 부합)	06:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	08:45 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설
19:35 유로 필립 레인 ECB 위원 연설	08:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	15:00 영국 3월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.2%)
20:00 유로 클라스 노트 네덜란드 중앙은행 총재 연설	10:15 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.65%, 이전 3.65%)	16:00 유로 린도스 ECB 부총재 연설
23:25 유로 데 코스 스페인 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 240k, 이전 239k)	16:30 독일 4월 제조업 PMI(P)(예상 45.7, 이전 44.7)
01:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 -19.3, 이전 -23.2)	17:00 유로 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.0, 이전 47.3)
03:00 미국 5월 FOMC 베이직북 공개	23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(-1.8%, 이전 14.5%)	17:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
	23:00 미국 3월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.7%, 이전 -0.3%)	17:30 영국 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.4, 이전 47.9)
	23:00 유로 4월 소비자기대(P)(예상 -18.5, 이전 -19.2)	22:45 미국 4월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 49.2)
	N/A 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	23:30 유로 프랑크 앨더스 ECB 이사 연설
	00:00 유로 로버트 홀츠만 오스트리아 중앙은행 총재 연설	05:35 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
	01:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	
	01:20 미국 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재 연설	
	04:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



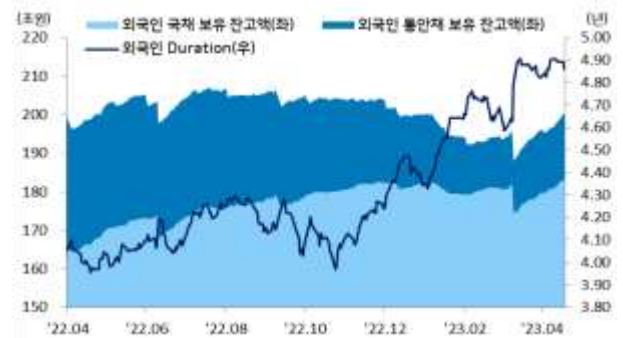
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



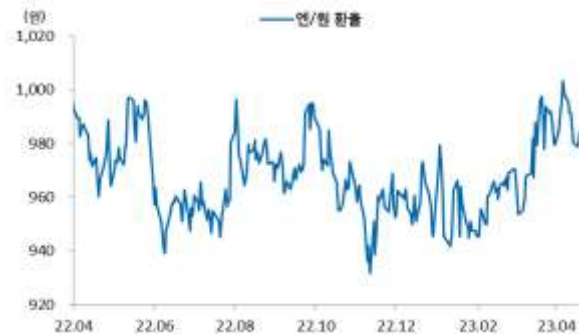
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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 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