



## 수출 네고 금의환향

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연  
syshin@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,316~1,325원

NDF 증가: 1,321.50(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,323.85원 전일비 +1.05)

시장평균환율(MAR): 1,327.60원

**금일 전망: 달러 약세, 수출업체 네고 물량 유입에 하락 시도 예상**

**상승요인: 수입업체 결제 및 배당 역송금 소화, 글로벌 위험선호 심리 부진**

**하락요인: 수출업체 고점매도 확대, 달러 약세로 인한 역외 손절성 롱스탑**

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 약세, 수출업체 고점매도에 힘입어 하락 시도 예상. 기존에 언급했듯이 이번 주부터는 월말 네고가 이른 시점부터 물량을 쏟아내기 시작. 오늘도 어제와 마찬가지로 장 초반부터 수출업체 매도대응이 달러/원 상단을 무겁게 만들어줄 것으로 기대. 또한 밤사이 달러가 부채한도 협상 불확실성, 경제지표 부진에 따른 연준 긴축 우려 완화 영향에 하락하면서 과열 구간으로 진입을 준비하던 역내외 롱심리에 찬물을 끼얹어. 이에 롱포지션 청산을 통한 역외 포지션 스캐어 움직임도 오늘 환율 하락 분위기 조성에 일조할 듯.

다만 수입 결제, 막바지 배당 역송금 경계, 위험선호 부진 등은 하단을 지지. 급작스러운 수급부담 확대에 주도권을 상실했지만 수입업체 저가매수 대응은 현재 진행형. 막판 배당 역송금에 대한 경계도 결제와 함께 하단을 지지하는 재료이며 테슬라 급락이 촉발한 위험선호 부진 역시 원화 강세에 부담으로 작용할 듯. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 월말 수출업체 고점매도 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,320원을 하회, 1,310원 후반 중심 등락 전망.

**전일 동향: 연고점 갱신 후 수출 네고 유입, 장 막판 약달러에 하락**

전일 달러/원은 1,322.8(-2.9)원. 1,329.5원에 출발한 환율은 장 초반 결제수요, 위안화 약세 등 영향에 1,330원을 돌파. 이후 수출업체 네고물량이 대거 소화되자 상승폭을 일부 반납한 뒤 행보. 장 막판 독일 PPI 예상치 하회와 미국 국채금리 급락, 달러 약세 재료로 소화되자 롱스탑이 대거 유입되며 전일대비 하락.

**글로벌 동향: 달러화, 경제지표 부진에 따른 국채금리 하락에 약세**

달러지수: 101.840(-0.128), 유로/달러 1.0970(+0.0015), 달러/엔 134.24(-0.48)

달러화는 경제지표 부진에 따른 국채금리 하락에 연동되어 주요통화에 약세.

미국 주간 신규 실업수당청구건수는 24.5만 명으로 예상(24.0만 명)을 상회. 4월 필라델피아 연은 제조업도 -31.3으로 급락하며 컨센(-19.3)을 크게 하회. 미국 2년 국채금리는 고공, 제조업 경기 부진 조짐이 연준 추가 금리인상에 부담으로 작용할 수 있다는 해석에 무게가 실리며 약 10bp 급락. 또한 부채한도 협상 관련 불확실성도 국채금리와 달러에 부담으로 작용. 척 슈머 민주당 상원 의장은 공화당 하원이 제안한 부채한도 상향이 상원에서 통과되지 못할 것이라고 발언.

유로화는 독일 인플레이션 둔화 신호에도 달러 약세 덕에 소폭 상승. 독일 3월 PPI는 전월대비 2.6% 급락하며 물가 상승압력이 둔화되고 있다는 평가를 받음. 다만 크리스틴 라가르드 ECB 총재가 추가적인 정책 대응을 시사하면서 유로화를 지지. 라가르드는 그동안 물가 상승을 억제하기 위해 상당한 수준의 긴축을 단행했다고 평가하면서도 아직 할일이 남아 있다고 발언. 또한 2% 물가목표 재검토에 대해서도 가능성을 일축.

NDF 최종호가

저가

고가

1,321.00/1,322.00

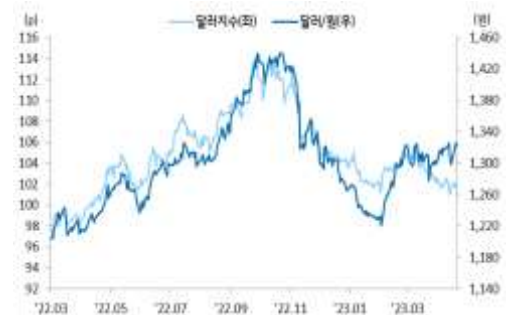
-

-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 3월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.3%)  
08:45 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설  
15:00 영국 3월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.2%)  
16:30 독일 4월 제조업 PMI(P)(예상 45.7, 이전 44.7)  
17:00 유로 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.0, 이전 47.3)  
17:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설  
17:30 영국 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.4, 이전 47.9)  
22:45 미국 4월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 49.0, 이전 49.2)  
05:35 미국 리사 쿡 연준 이사 연설

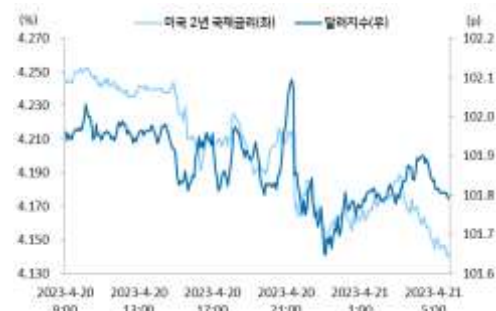
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 리스크 리버설 보합, 달러/원 추가 상승 위험 헤지 부재



### 지표 부진과 부채한도 협상 불확실성에 국채금리, 달러 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,322.80	(2.90)	1,329.50	1,332.30	1,319.10	13.20	98.47	(8.46)
JPY/KRW	983.20	(1.15)	984.05	987.48	980.01	7.47	-	-
EUR/KRW	1,451.15	(0.64)	1,451.84	1,459.26	1,446.65	12.61	-	-
CNH/KRW	191.97	(0.13)	192.21	193.20	191.40	1.80	-	-

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	101.840	(0.128)	0.82	USD/KRW	1,322.80	(2.90)	0.95	1M	(2.35)	0.15
EUR/USD	1.0970	0.0015	(0.69)	USD/SGD	1.3324	(0.0021)	0.78	2M	(5.05)	(0.15)
USD/JPY	134.24	(0.48)	1.25	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(7.50)	(0.15)
GBP/USD	1.2443	0.0004	(0.64)	USD/PHP	56.02	(0.21)	1.36	6M	(15.20)	(0.50)
USD/CNH	6.8843	(0.0107)	0.18	USD/RUB	81.5396	(0.1943)	(0.29)	12M	(28.80)	(0.20)
USD/CHF	0.8923	(0.0052)	0.30	USD/ZAR	18.0342	(0.1641)	(0.07)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6743	0.0030	(0.58)	USD/MXN	18.0009	(0.0470)	(0.07)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6174	(0.0027)	(1.94)	USD/PLN	4.1909	(0.0271)	(0.10)	5Y	45.560	0.740
USD/CAD	1.3477	0.0017	1.05	USD/TRY	19.4048	0.0060	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	3.545	3.515	3.530	0.50	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.380	3.350	3.365	(2.00)	RP(7일)	3.45	0.00	1M	4.9460	0.76
3Y	3.265	3.235	3.250	(2.50)	CD	3.45	1.00	3M	5.0555	0.71
4Y	3.225	3.190	3.208	(1.75)	통안3M	3.239	0.50	6M	5.0784	1.03
5Y	3.200	3.170	3.185	(0.75)	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	3.000	2.400	2.700	(0.50)	KOSPI	2,563.11	(11.97)	KOSPI	1,567	6,942
2Y	2.919	2.311	2.615	1.00	KOSDAQ	885.71	(23.49)	KOSDAQ	(2,377)	(4,752)
3Y	2.886	2.284	2.585	1.50	국고채3Y	3.334	(0.30)	국고채	(14,246)	7,456
4Y	2.861	2.259	2.560	1.50	국고채10Y	3.409	3.90	통안채	2,002	8,257
5Y	2.886	2.284	2.585	1.50						

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	33,786.62	(110.39)	(0.33)	(0.71)	미국채 2Y	4.1423	(10.14)	(2.39)	4.38
S&P	4,129.79	(24.73)	(0.60)	(0.40)	미국채 10Y	3.5318	(5.90)	(1.64)	2.52
NASDAQ	12,059.56	(97.67)	(0.80)	(0.88)	WTI	77.29	(1.87)	(2.36)	(5.93)
EuroStoxx 50	4,384.86	(8.71)	(0.20)	0.50	Brent	80.87	(2.25)	(2.71)	(6.06)
DAX 30	15,795.97	(99.23)	(0.62)	0.42	구리	8,881.00	(84.50)	(0.94)	(1.96)
Nikkei225	28,657.57	50.81	0.18	1.78	니켈	25,061.00	(490.00)	(1.92)	5.75
Shanghai	3,367.03	(3.10)	(0.09)	1.47	대두	1,497.50	(9.00)	(0.60)	(0.23)
Hang Seng H	6,895.29	6.28	0.09	0.29	Gold	2,007.60	12.40	0.62	(1.65)

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
06:30 영국 캐서린 만 BOE 위원 연설	08:30 일본 3월 CPI YoY(예상 3.2%, 이전 3.3%)	17:00 독일 4월 IFO 경기신뢰(예상 93.3, 이전 93.3)
06:30 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	08:45 미국 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재 연설	17:35 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
08:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	15:00 영국 3월 소매판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.2%)	18:00 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
10:15 중국 4월 대출우대금리 1년(3.65%, 예상 3.65% 부합)	16:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설	10:15 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(245k, 예상 240k 상회)	16:30 독일 4월 제조업 PMI(P)(예상 45.7, 이전 44.7)	21:30 미국 3월 시카고 연방국가활동(예상 -, 이전 -0.19)
21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(-31.3, 예상 -19.3, 하회)	17:00 유로 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.0, 이전 47.3)	22:30 미국 4월 달러스 연은 제조업(예상 -, 이전 -15.7)
23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(-2.4%, -1.8% 하회)	17:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	
23:00 미국 3월 CB 경기선행 MoM(-1.2%, 예상 -0.7% 하회)	17:30 영국 4월 제조업 PMI(P)(예상 48.4, 이전 47.9)	
23:00 유로 4월 소비자기대(P)(-17.5, 예상 -18.5 상회)	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 앨더슨 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		

주석: (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



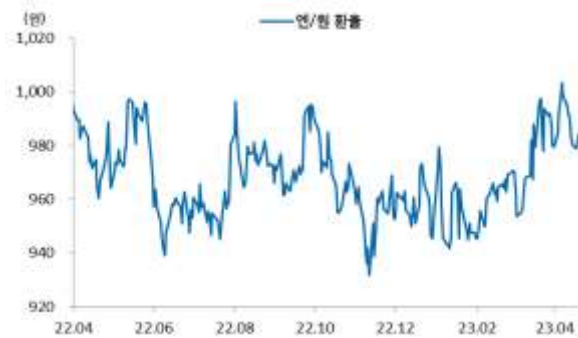
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



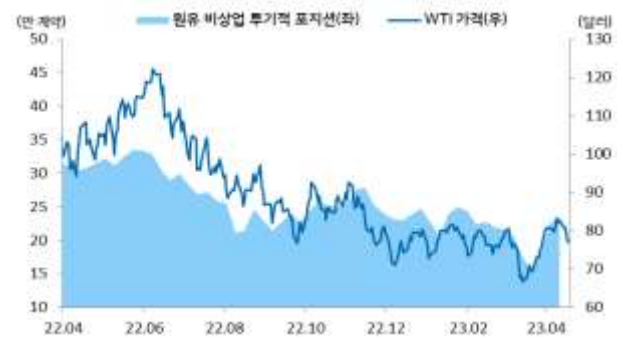
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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