



빅 이벤트를 앞둔 소요, 1,340원 지지선 다지기

금일 달러/원 예상: 1,338~1,347원

NDF 증가: 1,340.50(스왑포인트 -2.45 고려 시 1,342.95원 전일비 +0.85)

시장평균환율(MAR): 1,340.20원

금일 전망: 지역은행 우려 재부상에 따른 리스크 오프, 상승 예상

상승요인: 글로벌 위험선호 부진, 역외 롱플레이와 역내 저가매수 유입

하락요인: 수출업체 고점매도 전략 유효, 당국 미세조정 경계 수위 고조

오늘 달러/원은 지역은행 우려 재부상에 따른 달러 약세에도 위험선호 심리 부진에 주목, 1,340원 초반을 중심으로 제한적인 상승 시도 예상. 퍼스트 리퍼블릭 인수 이후 시장은 새로운 시스템 리스크 트리거를 탐색하며 지역은행 주가 투매로 대응. 이에 달러와 뉴욕증시가 모두 하락했지만 위험통화인 원화 특성상 주가 하락에 더 민감한 반응을 보일 것으로 판단. 국내증시도 어제 대규모 매수세를 보였던 외국인 순매도 전환에 하락할 가능성이 높으며 역외 롱플레이 재료로 소화. 또한 결제를 비롯한 실수요 주체 저가매수도 1,340원에서 새로운 하단을 구성하는데 일조할 듯.

다만 외환시장 안정을 위한 당국 미세조정 경계, 수출 네고는 상단을 지지. 어제 1,340원 위쪽에서는 수출업체의 공격적인 매도대응이 확인. 여기에 당국이 심리적 마지노선인 1,350원을 방어하기 위해 조기에 구두개입과 미세조정에 나설 수 있다는 경계감도 롱심리 과열을 억제. 따라서 오늘 보합 출발 후 증시 부진, 역내외 매수세를 소화하며 1,340원 초중반 등락 전망.

전일 동향: 코스피 상승, 수출업체 고점매도에도 1,340원 진입 성공

전일 달러/원은 1,342.1(+4.4)원. 1,342.2원에 출발한 환율은 장 초반 증시 외국인 순매수, 수출업체 고점매도 유입에 상승폭을 반납. 이후 1,340원을 전후로 횡보했으나 오후 들어 RBA 깜짝 금리인상이 촉발한 호주 달러 강세에 재차 반락. 다만 장 막판 결제를 비롯한 저가매수 유입에 1,340원 초반 진입 성공.

글로벌 동향: 달러화, 지역은행 우려 재부상과 국채금리 하락에 약세

달러지수: 101.958(-0.193), 유로/달러 1.0999(+0.0023), 달러/엔 136.55(-0.95)
달러화는 미국 지역은행 주가 급락 재개에 따른 2년 국채금리 급락에 하락 마감.

미국 지역은행 주가지수는 퍼스트 리퍼블릭이 JP모건 인수로 일단락 됐음에도 웨스턴 얼라이언스, 팩웨스트 주가 급락에 하락. 여기에 미국 3월 구인건수가 997.4만 명에서 959.0만 명으로 감소하고 제조업 주문이 전월대비 0.9% 증가로 예상(+1.2%)을 하회한 점도 증시 투심 부진에 일조. 이에 미국 2년 국채금리는 뉴욕장 개장 직후 15bp 급락하며 4%를 다시 하회.

유로화는 근원물가 상승 둔화에 ECB 긴축속도 조절 전망이 힘을 받으며 하락했으나 뉴욕장 달러 약세에 상승, 1.10달러 회복.4월 유로존 헤드라인, 근원 CPI는 각각 7.0%, 5.6%를 기록. 헤드라인은 상승폭이 소폭 커졌지만 근원 인플레이가 둔화되며 50bp 인상보다 25bp 인상에 힘을 실어줬다는 평가. 엔화는 미국 국채금리 급락, 위험자산 부진으로 인한 안전통화 강세에 0.7% 상승.

한편 국제유가는 G2 경제지표 부진으로 인한 수요회복 우려, IB 전망치 하회 영향에 5.4% 급락. 이에 캐나다 달러, 노르웨이 크로네 등 주요 원유통화는 달러 약세에도 유가 하락을 쫓아 약세로 마감.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

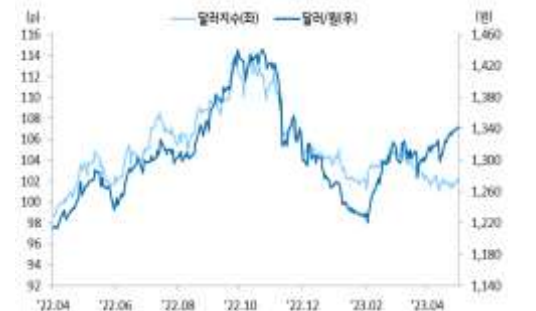
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,340.00/1,341.000	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 호주 3월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)
18:00 호주 3월 실업률(예상 6.6%, 이전 6.6%)
21:15 미국 4월 ADP 민간고용(예상 148k, 이전 145k)
22:45 미국 4월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.7, 이전 53.7)
23:00 미국 4월 ISM 서비스업 PMI(예상 51.8, 이전 51.2)
03:00 미국 5월 FOMC(예상 25bp 기준금리 인상)
03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설

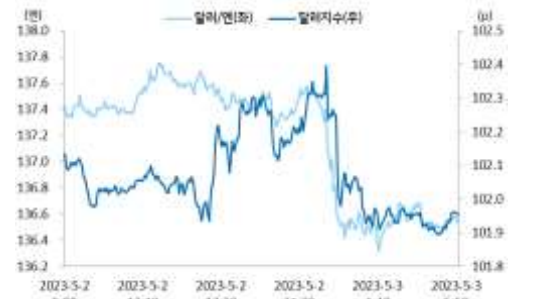
달러/원, 달러지수(vs G10)



미국 지역은행 우려 재부상, 미국 2년 국채금리 급락 야기



2년 국채금리 급락 영향에 달러/엔 하락, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,342.10	4.40	1,342.20	1,342.90	1,337.80	5.10	121.93	16.23
JPY/KRW	975.65	(1.22)	972.69	977.74	971.63	6.11	-	-
EUR/KRW	1,474.98	3.90	1,467.27	1,474.91	1,467.27	7.64	-	-
CNH/KRW	193.09	0.44	192.06	193.07	192.05	1.02	-	-

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	101.958	(0.193)	0.09	USD/KRW	1,342.10	4.40	0.55	1M	(2.45)	0.10
EUR/USD	1.0999	0.0023	0.24	USD/SGD	1.3347	(0.0016)	(0.29)	2M	(5.10)	(0.35)
USD/JPY	136.55	(0.95)	2.09	USD/IDR	14,705	35	(0.57)	3M	(7.80)	(0.25)
GBP/USD	1.2467	(0.0029)	0.47	USD/PHP	55,360	0.000	(0.77)	6M	(16.40)	(0.80)
USD/CNH	6.9346	(0.0271)	(0.11)	USD/RUB	80,1100	0.1662	(0.93)	12M	(29.70)	(0.50)
USD/CHF	0.8932	(0.0023)	0.15	USD/ZAR	18,4737	0.0717	0.77	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6663	0.0033	0.56	USD/MXN	17,9795	0.0405	(0.53)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6208	0.0041	1.16	USD/PLN	4,1637	(0.0344)	(0.59)	5Y	45.580	1.790
USD/CAD	1.3626	0.0082	(0.01)	USD/TRY	19,4660	0.0039	0.19			

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	3.640	3.605	3.623	3.25	기준	3.50	0.00	기준	5.00	0.00
2Y	3.420	3.385	3.403	3.00	RP(7일)	3.51	(3.00)	1M	5.046	1.21
3Y	3.280	3.245	3.263	3.00	CD	3.53	1.00	3M	5.111	2.21
4Y	3.215	3.180	3.198	2.50	통안3M	3.269	1.60	6M	5.122	3.28
5Y	3.175	3.140	3.158	2.50	통안1Y	3.319	2.60	12M	4.886	5.99

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	2.666	2.534	2.600	2.00	KOSPI	2,524.39	22.86	KOSPI	3,421	15,440
2Y	2.606	2.474	2.540	2.00	KOSDAQ	855.61	12.78	KOSDAQ	1,618	(13,074)
3Y	2.686	2.554	2.620	2.00	국고채3Y	3.335	4.20	국고채	5,210	8,244
4Y	2.648	2.552	2.600	2.00	국고채10Y	3.372	1.20	통안채	13,993	19,983
5Y	2.703	2.477	2.590	(1.00)						

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	33,684.53	(367.17)	(1.08)	0.46	미국채 2Y	3.9613	(17.94)	(4.33)	0.17
S&P	4,119.58	(48.29)	(1.16)	1.18	미국채 10Y	3.4239	(14.43)	(4.04)	0.71
NASDAQ	12,080.51	(132.09)	(1.08)	2.38	WTI	71.66	(4.00)	(5.29)	(7.02)
EuroStoxx 50	4,294.85	(64.46)	(1.48)	(1.90)	Brent	75.32	(3.99)	(5.03)	(6.75)
DAX 30	15,726.94	(195.44)	(1.23)	(0.86)	구리	8,514.00	(81.50)	(0.95)	(2.48)
Nikkei225	29,157.95	34.77	0.12	1.88	니켈	24,965.00	746.00	3.08	1.56
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	1,439.50	(15.25)	(1.05)	(0.40)
Hang Seng H	6,680.21	(21.94)	(0.33)	(0.79)	Gold	2,023.30	31.10	1.56	1.47

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 4월 CPI YoY(3.7%, 예상 3.7% 부합)	10:30 호주 3월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)	10:45 중국 4월 차이신 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.0)
13:30 호주 5월 RBA 통화정책회의(기준금리 25bp 인상)	18:00 호주 3월 실업률(예상 6.6%, 이전 6.6%)	17:00 유로 4월 서비스업 PMI(F)(예상 56.6, 이전 56.6)
16:55 독일 4월 제조업 PMI(F)(44.5, 예상 44.0 상회)	21:15 미국 4월 ADP 민간고용(예상 148k, 이전 145k)	21:15 유로 5월 ECB 통화정책회의
17:00 유로 4월 제조업 PMI(F)(45.8, 예상 45.5 상회)	22:45 미국 4월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 53.7, 이전 53.7)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 240k, 이전 230k)
18:00 유로 4월 CPI YoY(P)(7.0%, 예상 6.9% 상회)	23:00 미국 4월 ISM 서비스업 PMI(예상 51.8, 이전 51.2)	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
20:20 호주 필립 로우 RBA 총재 연설	03:00 미국 5월 FOMC(예상 25bp 기준금리 인상)	
23:00 미국 3월 제조업 주문 MoM(0.9%, 예상 1.2% 하회)	03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	

Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



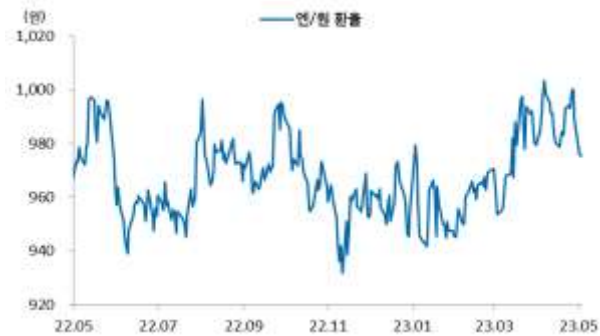
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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