



FOMC 이벤트 종료, 리스크 오프 부산물 소화

금일 달러/원 예상: 1,332~1,340원

NDF 증가: 1,333.20(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,335.45원 전일비 -2.75)

시장평균환율(MAR): 1,339.10원

금일 전망: 금리인하 기대 일축과 지역은행 우려, 장중 상승 시도

상승요인: 금리인하 인축, 美 지역은행 우려 재부상, 역내외 저가매수 소화

하락요인: 수급 주도권을 확보한 수출업체 네고 물량, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 밤사이 약달러를 반영해 하락 출발 후 연준 금리인하 일축, 지역은행 위기 우려를 반영한 리스크 오프에 상승 전환 시도 예상. 주요국 통화정책 격차 축소 기대를 반영한 달러 약세가 유럽, 뉴욕장 메인 테마였지만 오늘 아시아장에서는 파월 의장 연내 인하 가능성 배제로 인한 위험 선호 부진에 주목. 또한 팩웨스트 은행이 매각을 포함한 전략적 옵션을 고려 중이란 소식이 보도되면서 리스크 오프 분위기를 고조시킬 것으로 판단. 이에 위험 통화인 원화를 비롯한 신흥국 통화가 추가 하락에 동조해 약세를 보일 가능성이 높으며, FOMC 이벤트를 앞두고 포지션을 정리했던 역외 환율 상승배팅 재개 및 역내 저가매수가 달러/원 상승을 주도할 듯.

다만 수출업체 고점매도, 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 이번 주 이월 네고 물량이 역내 수급 주도권을 확보하면서 1,340원 안착 시도를 차단. 여기에 외환 시장 안정을 위해 당국이 미세조정에 나설 수 있다는 인식도 롱심리 과열을 억제하는 심리적 부담. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,330원 중후반 중심 등락 전망.

전일 동향: FOMC 관망, 당국 경계 속 수출 네고 유입에 하락 마감

전일 달러/원은 1,338.2(-3.9)원. 1,341원에 출발한 환율은 장 초반 당국 경계 속 횡보했으나 위안화가 강세를 보이고 수출업체 네고 물량이 역내 수급을 주도하면서 낙폭을 확대, 1,340원을 하회. 오후 들어 FOMC 이벤트를 앞두고 역외 롱스탑이 유입되자 한차례 더 하락하며 1,330원 후반에서 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 지표 호조에도 금리인상 종료 기대에 하락

달러지수: 101.343(-0.615), 유로/달러 1.1062(+0.0063), 달러/엔 134.71(-1.84)

달러화는 미국 경제지표 호조에도 연준 금리인상 종료 임박 기대에 하락 마감.

연준은 기준금리를 예상대로 25bp 인상. FOMC 성명서는 일부 추가 정책 강화가 적절하다는 문구를 삭제하고 어느 정도의 추가 정책 강화가 필요한지 평가하겠다고 수정. 또한 가계와 기업 신용 접근성 하락이 경제, 고용, 물가에 부담을 줄 가능성이 있다며 긴축 중단 가능성을 암시. 파월 의장은 기준금리가 충분히 제약적인 수준이거나 근접했다고 밝히며 금리인상 중단이 임박했다고 발언. 다만 그는 FOMC 물가 전망이 금리인하를 지지하지 않는다고 밝혔고, 인플레이션이 높게 유지되는 한 금리를 인하하지 않겠다고 선을 그어.

뉴욕증시는 FOMC 종료 후 파월 의장 금리인하 일축 발언에 매도세가 집중되며 하락 전환. 반면 2년 국채금리는 추가 하락과 연말 통화정책 피벗 기대가 유지되며 이틀 연속 급락.

유로화는 ECB 통화정책회의 관망 속 미국과 유럽 통화정책 격차 축소 기대에 상승 마감. 엔화도 미국 국채금리 하락에 주목하며 달러에 1% 상승.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX Sales/Marketer 신승연

syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,333.00/1,333.40	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:45 중국 4월 차이신 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.0)

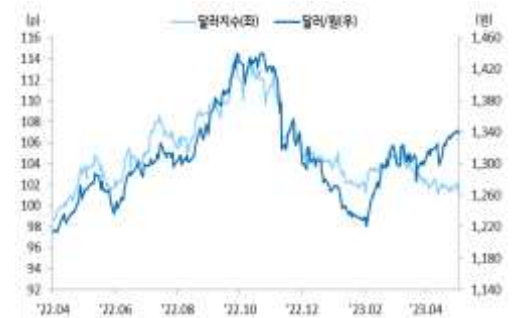
17:00 유로 4월 서비스업 PMI(F)(예상 56.6, 이전 56.6)

21:15 유로 5월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)

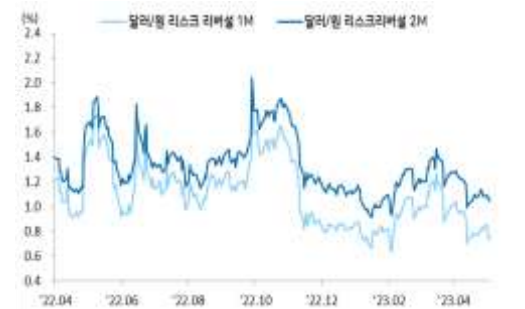
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 240k, 이전 230k)

21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



리스크 리버설 하락, 환율 추가 상승위험 경계감 완화 징조



연준 금리인상 중단 가능성 시사에 국채금리, 달러/엔 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,338.20	(3.90)	1,341.00	1,341.80	1,336.00	5.80	87.06	(34.87)
JPY/KRW	983.50	7.78	983.37	985.18	981.46	3.72	-	-
EUR/KRW	1,474.42	(0.69)	1,477.73	1,477.85	1,472.26	5.59	-	-
CNH/KRW	192.97	(0.14)	193.63	193.63	192.65	0.98	-	-

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	101.343	(0.615)	(0.12)	USD/KRW	1,338.20	(3.90)	0.14	1M	(2.25)	0.20
EUR/USD	1.1062	0.0063	0.19	USD/SGD	1.3303	(0.0044)	(0.39)	2M	(5.00)	0.10
USD/JPY	134.71	(1.84)	0.78	USD/IDR	14685	(20)	(1.00)	3M	(7.65)	0.15
GBP/USD	1.2564	0.0097	0.76	USD/PHP	55.37	0.01	(0.48)	6M	(15.90)	0.50
USD/CNH	6.9223	(0.0123)	(0.27)	USD/RUB	78.2632	(1.8468)	(4.65)	12M	(29.20)	0.50
USD/CHF	0.8840	(0.0092)	(0.81)	USD/ZAR	18.2900	(0.1837)	(0.59)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6671	0.0008	1.03	USD/MXN	17.9275	(0.0520)	(1.22)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.6229	0.0021	1.83	USD/PLN	4.1494	(0.0143)	(0.05)	5Y	46.000	0.420
USD/CAD	1.3615	(0.0011)	(0.15)	USD/TRY	19.4691	0.0031	0.23			

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	3.595	3.565	3.580	(4.25)	기준	3.50	0.00	기준	5.25	25.00
2Y	3.370	3.340	3.355	(4.75)	RP(7일)	3.51	0.00	1M	5.0404	(0.55)
3Y	3.230	3.200	3.215	(4.75)	CD	3.55	2.00	3M	5.0595	(5.19)
4Y	3.165	3.130	3.148	(5.00)	통안3M	3.273	0.40	6M	5.0269	(9.48)
5Y	3.120	3.090	3.105	(5.25)	통안1Y	3.306	(1.30)	12M	4.7516	(13.44)

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	2.751	2.209	2.480	(12.00)	KOSPI	2,501.40	(22.99)	KOSPI	(906)	7,432
2Y	2.719	2.181	2.450	(9.00)	KOSDAQ	843.18	(12.43)	KOSDAQ	(1,786)	(4,751)
3Y	2.775	2.235	2.505	(11.50)	국고채3Y	3.281	(5.40)	국고채	10,304	27,359
4Y	2.744	2.226	2.485	(11.50)	국고채10Y	3.324	(4.80)	통안채	560	18,846
5Y	2.739	2.211	2.475	(11.50)						

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	33,414.24	(270.29)	(0.80)	0.34	미국채 2Y	3.8048	(15.65)	(3.95)	(3.70)
S&P	4,090.75	(28.83)	(0.70)	0.86	미국채 10Y	3.3356	(8.83)	(2.58)	(3.27)
NASDAQ	12,025.33	(55.18)	(0.46)	1.44	WTI	68.60	(3.06)	(4.27)	(7.67)
EuroStoxx 50	4,310.18	15.33	0.36	(0.86)	Brent	71.96	(3.36)	(4.46)	(7.38)
DAX 30	15,815.06	88.12	0.56	0.12	구리	8,468.50	(45.50)	(0.53)	(0.98)
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	24,743.00	(222.00)	(0.89)	4.64
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	1,448.00	8.50	0.59	0.84
Hang Seng H	6,589.35	(90.86)	(1.36)	(0.98)	Gold	2,037.00	13.70	0.68	2.58

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 3월 소매판매 MoM(0.4%, 예상 0.2% 상회)	10:45 중국 4월 차이신 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.0)	10:45 중국 4월 차이신 서비스업 PMI(예상 57.2, 이전 57.8)
18:00 호주 3월 실업률(6.5%, 예상 6.6% 하회)	17:00 유로 4월 서비스업 PMI(F)(예상 56.6, 이전 56.6)	15:00 독일 3월 제조업 주문 MoM(예상 -2.3%, 이전 4.8%)
21:15 미국 4월 ADP 민간고용(296k, 예상 150k 상회)	21:15 유로 5월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인상)	16:00 유로 심커스 리투아니아 중앙은행 총재 연설
22:45 미국 4월 S&P 서비스업 PMI(F)(53.6, 예상 53.7 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 240k, 이전 230k)	18:00 유로 3월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.8%)
23:00 미국 4월 ISM 서비스업 PMI(51.9, 예상 51.8 상회)	21:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	21:30 미국 4월 비농업 신규 고용(예상 182k, 이전 236k)
03:00 미국 5월 FOMC(25bp 기준금리 인상)		02:00 미국 제임스 볼라드 세인트루이스 연은 총재 연설
03:30 미국 제롬 파월 연준 의장 연설		02:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설

Chart

FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

CDS Premium



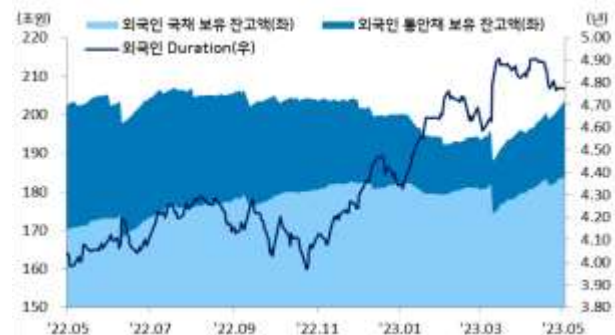
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

KOSPI 지수, 외국인 순매수 동향



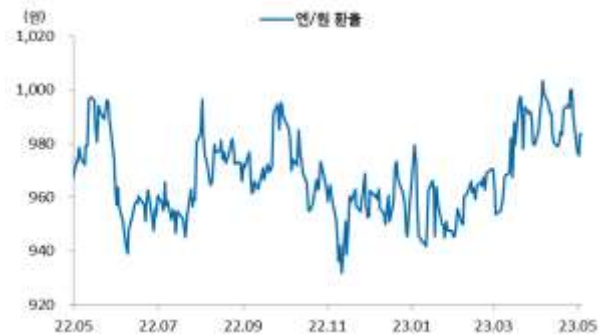
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

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