

미국발 안도 랠리, 1,310원대 연착륙 시도

금일 달러/원 예상: 1,311~1,322원

NDF 종가: 1,316.00(스왑포인트 -2.20 고려 시 1,318.20원 전일비 -6.60)

시장평균환율(MAR): 1,324.20원

금일 전망: 디스 인플레이션 안도로 인한 약달러, 1,310원 연착륙

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수, 위안화 약달러 역행

하락요인: 약달러, 역외 롱스탑, 증시 외국인 순매수, 수출업체 추격매도

오늘 달러/원은 물가지표 안도가 촉발한 달러화 약세를 쫓아 1,310원 초중반 연착륙 시도 예상. 미국 4월 CPI가 5% 아래로 내려오면서 통화정책 시나리오에서 6월 추가 인상 가능성성이 배제, 국채금리와 달러화 동반 하락으로 이어져. 이에 역외를 중심으로 이번 주 하방이 경직된 모습을 보였던 달러/원은 장 초반부터 롱스탑 물량 유입, 기술주 상승에 따른 국내증시 외국인 자금 유입에 하락압력이 커질 것으로 기대. 낙폭 확대의 관건은 이미 물량을 상당부분 소진한 수출업체 추격매도 유무가 되겠으며 네고 물량이 따라붙을 경우 1,310원 초반까지 하락할 수 있다는 생각.

다만 수입업체 결제를 비롯한 실수요 유입에 하단을 지지. 지난 3거래일 동안 1,320원 초반에서 공격적인 매수대응을 보였던 달러 수급은 현재진행형. 오늘도 1,310원 중반부터 저가매수가 꾸준히 소화되며 환율 하락을 방어할 확률이 높아. 또한 미중 갈등 확대 속 위안화가 달러 약세에 역행하기 시작한 점도 원화를 비롯한 아시아 통화에 부담. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑 유입에 낙폭을 키우겠으나 결제수요, 위안화 약세에 상쇄되어 1,310원 중반 중심 등락 전망.

전일 동향: 미국 물가지표 관망 속 전일 종가를 중심으로 박스권

전일 달러/원은 1,324.8(+0.9)원. 1,324.6원에 출발한 환율은 장초반 상승하는 패턴이 반복됐으나 이내 증시 외국인 매수세 유입, 달러화 약세에 재차 하락. 이후 미국 물가지표 관망 속 뚜렷한 방향성 없이 전일 종가를 중심으로 횡보했으나 장 막판 역외 롱플레이를 소화하며 1,324.8원에서 강보합 마감.

글로벌 동향: 달러화, 디스 인플레이션 안도 속 국채금리와 동반 하락

달러지수: 101.477(-0.128), 유로/달러 1.0982(+0.0020), 달러/엔 134.34(-0.89)

달러화는 4월 물가지표 안도에 따른 연준 금리인상 중단 기정사실화에 하락 마감.

미국 4월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 0.4% 상승하며 예상에 부합. 헤드라인은 전년대비 기준으로 4.9% 상승하며 2년 만에 처음으로 5% 하회. 여기에 근원 서비스 물가(에너지, 주거비 제외)가 전월대비 +0.11%를 기록, 상승폭이 둔화되며 연준 금리인상 중단 기대를 지지.

미국 2년 국채금리는 CPI 발표 후 10bp 이상 급락하며 달러화 약세를 이끌어. 뉴욕증시는 2년에 이어 10년 국채금리까지 입찰 호조로 하락하자 기술주를 중심으로 상승.

유로화는 ECB 긴축 종료 시점 연장 기대에 상승. 외신은 ECB 내부적으로 7월 금리인상이 종료되지 않을 수 있단 공감대가 형성되고 있다고 보도. 이에 시장은 9월까지 25bp 인상이 계속되어 최종금리가 4%에 도달할 가능성을 가격에 반영.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

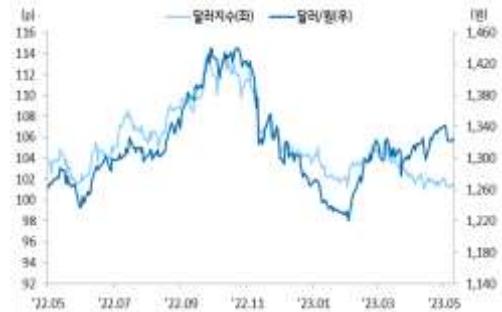
FX Sales/Marketer 신승연
syshin@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,315.80/1,316.20	-	-

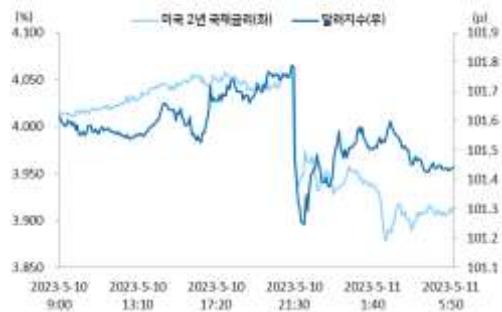
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 4월 CPI YoY(예상 0.3%, 이전 0.7%)
20:00 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 25bp 인상)
20:30 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
21:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 245k, 이전 242k)
21:30 미국 4월 PPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.7%)
23:15 미국 크리스토퍼 월리 연준 이사 연설
02:30 유로 커도스 ECB 부총재 연설

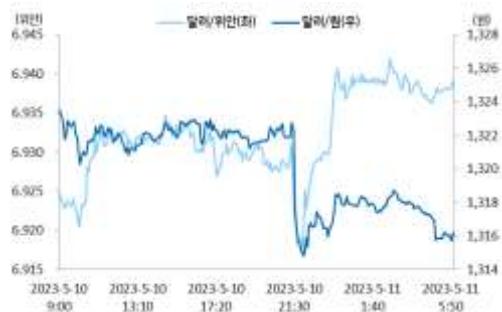
달러/원, 달러지수(vs G10)



미국 4월 물가지표 안도, 2년 국채금리와 달러화 동반 급락



밤사이 달러화 약세 속 상반된 위안화와 원화 반응 주목



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,324.80	0.90	1,324.60	1,326.10	1,322.40	3.70	97.90	(14.43)
JPY/KRW	978.00	(4.05)	978.49	980.37	977.27	3.10	-	-
EUR/KRW	1,453.14	(2.88)	1,451.56	1,453.94	1,450.69	3.25	-	-
CNH/KRW	191.09	0.06	191.19	191.45	190.78	0.67	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	101.436	(0.169)	0.09	USD/KRW	1,324.80	0.90	(1.00)	1M	(2.20)	0.05
EUR/USD	1.0982	0.0020	(0.72)	USD/SGD	1.3250	(0.0024)	(0.40)	2M	(4.80)	0.00
USD/JPY	134.34	(0.89)	(0.27)	USD/IDR	14725	(5)	0.27	3M	(7.50)	(0.05)
GBP/USD	1.2625	0.0004	0.49	USD/PHP	55.69	(0.08)	0.58	6M	(15.00)	0.10
USD/CNH	6.9389	0.0139	0.24	USD/RUB	76.1750	(1.4852)	(2.67)	12M	(27.20)	0.50
USD/CHF	0.8898	(0.0007)	0.66	USD/ZAR	18.8709	0.2368	3.18			
AUD/USD	0.6779	0.0017	1.62	USD/MXN	17.5504	(0.2231)	(2.10)			
NZD/USD	0.6367	0.0032	2.22	USD/PLN	4.1142	(0.0392)	(0.85)			
USD/CAD	1.3372	(0.0012)	(1.78)	USD/TRY	19.5454	0.0244	0.39			

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.595	3.565	3.580	3.00
2Y	3.365	3.335	3.350	1.75
3Y	3.225	3.195	3.210	1.50
4Y	3.165	3.135	3.150	1.25
5Y	3.135	3.100	3.118	1.25

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.25	0.00
RP(7일)	3.60	0.00	1M	5.0571	0.28
CD	3.59	4.00	3M	5.0981	1.42
통안3M	3.289	0.60	6M	5.0510	2.05
통안1Y	3.298	0.50	12M	4.7336	3.47

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.957	2.353	2.655	5.50
2Y	2.815	2.215	2.515	5.50
3Y	2.846	2.244	2.545	4.50
4Y	2.823	2.217	2.520	4.50
5Y	2.797	2.193	2.495	3.50

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,496.51	(13.55)	KOSPI	1,171	4,335
KOSDAQ	829.74	(6.11)	KOSDAQ	(87)	(4,892)
국고채3Y	3.273	1.70	국고채	18,316	42,150
국고채10Y	3.341	2.30	통안채	3,383	19,899

출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 트레이딩부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

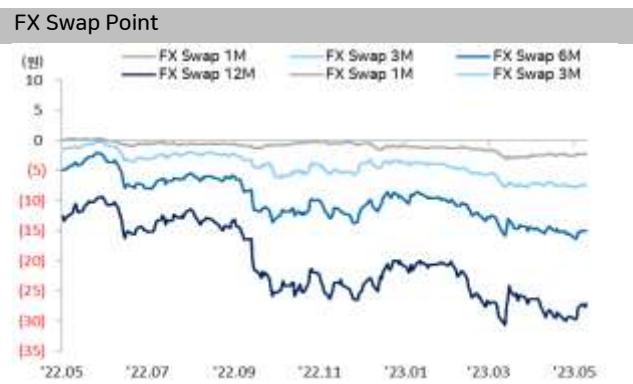
종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	33,531.33	(30.48)	(0.09)	0.35	미국채 2Y	3.9098	(11.23)	(2.79)	2.76
S&P	4,137.64	18.47	0.45	1.15	미국채 10Y	3.4426	(7.60)	(2.16)	3.21
NASDAQ	12,306.44	126.89	1.04	2.34	WTI	72.56	(1.15)	(1.56)	5.77
EuroStoxx 50	4,306.76	(16.33)	(0.38)	(0.08)	Brent	76.59	(0.85)	(1.10)	5.89
DAX 30	15,896.23	(59.25)	(0.37)	0.51	구리	8,475.00	(116.50)	(1.36)	(0.46)
Nikkei225	29,122.18	(120.64)	(0.41)	0.92	니켈	22,531.00	(976.00)	(4.15)	(9.75)
Shanghai	3,319.15	(38.52)	(1.15)	(0.12)	대우	1,436.50	(15.25)	(1.05)	(0.79)
Hang Seng H	6,683.23	(51.90)	(0.77)	1.42	Gold	2,037.10	(5.80)	(0.28)	0.00

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 트레이딩부

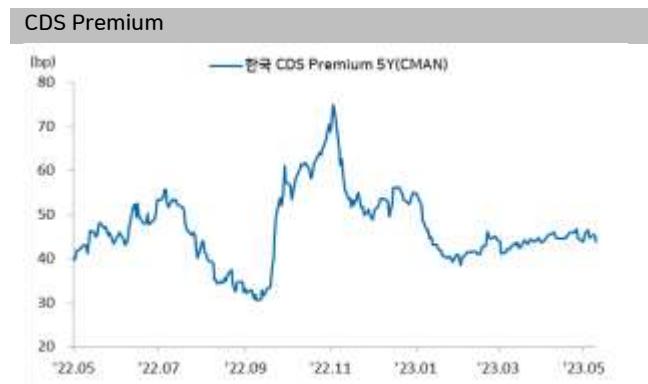
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 4월 실업률(2.6%, 예상 2.9% 하회)	10:30 중국 4월 CPI YoY(예상 0.3%, 이전 0.7%)	15:00 영국 3월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.2%)
15:00 독일 4월 CPI YoY(F)(7.2%, 예상 7.2% 부합)	20:00 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 25bp 인상)	15:00 영국 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.1%)
17:00 유로 마디스 월러 ECB 이사 연설	20:30 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	20:15 영국 후 필 BOE 위원 연설
21:30 미국 4월 CPI YoY(예상 4.9%, 예상 5.0% 하회)	21:00 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	23:00 미국 5월 미시간대 소비자신뢰(P)(예상 63.0, 이전 63.5)
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 245k, 이전 242k)	03:20 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
	21:30 미국 4월 PPI YoY(예상 2.5%, 이전 2.7%)	
	23:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	
	02:30 유로 권도스 ECB 부총재 연설	

Chart



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



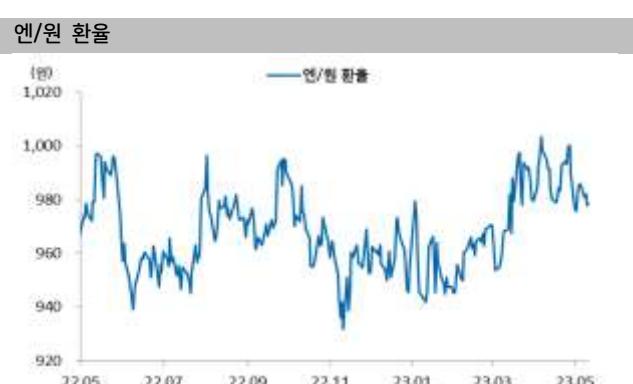
출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



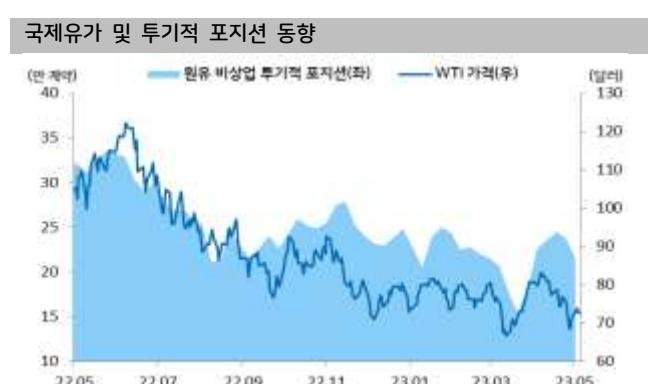
처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



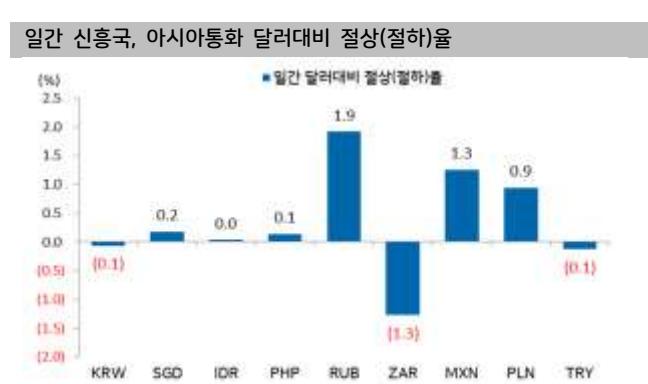
출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부



출처: Bloomberg, 우리은행 트레이딩부



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준



출처: 인포맥스, 우리은행 트레이딩부 / 주: 뉴욕환시 종가 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 돋기 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