

## Daily Forex Live

2025년 3월 31일 월요일

## 미국 주식시장 폭락은 훌륭한 환율 상승 동력 공급원이죠

금일 달러/원 예상: 1,467~1,475원

NDF 종가: 1,467.95(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,470.40원 전일비 +3.90)

시장평균환율(MAR): 1,466.50원, 야간장 종가: 1,469.9(+4.6)원

### 오늘 자 전망: 미국발 리스크 오프에 연동되어 1,470원 진입 시도

상승요인: 미국발 위험자산 투매, 국내증시 외인 순매도, 역내외 저가매수

하락요인: 분기말 막판 수출업체 네고 물량 소화, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 미국 성장 우려가 촉발한 글로벌 리스크 오프에 묶여 1,470원 진입 시도 예상. 주말간 소비자 기대인플레이션 상승이 스태그플레이션 우려를 자극하면서 뉴욕증시는 낙폭을 확대. 오늘 국내증시도 외국인 순매도 규모 확대에 낙폭을 비울 것으로 보이며 역외 롱심리를 자극하는 재료로 소화될 듯. 또한 국내 정치적 불확실성 장기화로 원화 투심이 회복되지 않고 있으며 환율 추가 상승을 우려하는 수입업체의 공격적인 매수 대응도 환율 상승을 지원 사격.

다만 수출업체 막판 네고, 당국 미세조정 경계감은 상단을 지지. 목요일까지 대규모 매도대응을 보였던 수출업체 네고가 뜰해지긴 했지만 1,460원 후반부터는 매도대응이 되살아날 가능성을 열어두고 있어. 여기에 롱심리 과열을 예방하기 위한 당국 미세조정이 더해질 경우 환율 상승폭 확대를 억제하기 충분하다고 판단. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수에 1,470원 진입을 시도하겠으나 수출 네고와 당국 속도조절에 상쇄되어 장중 추가 상승은 제한, 1,470원 초반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 수출 네고 고점매도 공백, 결제우위에 소폭 상승 마감

전일 달러/원은 1,466.5(+1.2)원. 1,466.0원에 출발한 환율은 장 초반부터 레벨을 소폭 낮췄으나 수출업체 네고가 예상과 달리 적극적인 매도대응을 보이지 않았고, 수입결제 저가매수, 위안화 약세에 연동되어 상승. 다만 공격적인 롱플레이가 부재했던 탓에 1,460원 후반 회복에는 실패하며장을 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 미국 스태그플레이션 우려 재부상에 하락 마감

달러지수: 104.044(-0.291), 유로/달러 1.0828(+0.0027), 달러/엔 149.84(-1.21)

달러화는 근원물가 부담, 기대 인플레 상승 및 소비지출 예상 하회 소식에 하락.

미국 2월 PCE 물가는 전년대비 2.5% 상승하며 예상에 부합했지만 근원 PCE 물가는 2.8%로 예상(+2.7%)을 소폭 상회. 소비지출은 전월대비 0.4% 증가하며 1월 부진을 벗어났으나 컨센서스(+0.5%)를 하회. 또한 3월 미시간 소비자신뢰지수 확정치는 57.0으로 예비치 57.9보다 낮아졌고, 1년 기대 인플레이션이 4.9%에서 5.0%로 상향되면서 스태그플레이션 우려를 자극.

유로화는 프랑스, 스페인 인플레이션 압력 둔화로 ECB 금리인하 기대가 커졌음에도 달러지수 약세에 상승. 프랑스 3월 소비자물가는 전년대비 0.9% 상승하며 예상에 부합했으며 스페인 3월 CPI도 전년대비 2.2%로 2월 2.9%에서 크게 둔화.

한편 EU집행위는 대미 수입 관세인하, 상호투자 확대, 규제 완화를 골자로 한 협상을 제시했고, 캐나다 카니 총리도 트럼프와 통화가 건설적이었다고 발언.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.comFX/Economist 임한열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,467.70/1,468.20	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 08:50 일본 2월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 1.2%)
- 10:30 중국 3월 제조업 PMI(예상 50.4, 이전 50.2)
- 17:00 유로 파비오 파네타 ECB 의사연설
- 17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
- 21:00 독일 3월 CPI YoY(P)(예상 2.2%, 이전 2.3%)
- 22:45 미국 3월 시카고 연은 제조업(예상 45.5, 이전 45.5)
- 23:30 미국 3월 달러스 연은 제조업(예상 -5.0, 이전 -8.3)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 미국 스태그플레이션 우려 재점화에 증시, 달러 급락 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,466.50	1.20	1,466.00	1,467.90	1,464.50	3.40	73.36	(52.02)
JPY/KRW	972.85	(1.90)	971.30	973.21	969.56	3.65	-	-
EUR/KRW	1,581.77	3.08	1,582.60	1,584.15	1,581.00	3.15	-	-
CNH/KRW	201.68	0.16	201.61	201.86	201.42	0.44	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 주요통화 환율

## 아시아/신흥국 통화 환율

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	104.044	(0.291)	(0.04)	USD/KRW	1,466.50	1.20	0.26	1M	(2.45)	(0.15)
EUR/USD	1.0828	0.0027	0.09	USD/SGD	1.3414	0.0017	0.40	2M	(4.85)	(0.15)
USD/JPY	149.84	(1.21)	0.35	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(7.30)	(0.10)
GBP/USD	1.2940	(0.0009)	0.16	USD/PHP	57.38	(0.01)	0.09	6M	(14.60)	0.00
USD/CNH	7.2704	0.0024	0.18	USD/RUB	84.9501	0.4501	0.52	12M	(27.60)	0.20
USD/CHF	0.8808	(0.0009)	(0.23)	USD/ZAR	18,4307	0.1964	1.11			
AUD/USD	0.6287	(0.0018)	0.22	USD/MXN	20,3753	0.0751	0.67			
NZD/USD	0.5716	(0.0024)	(0.31)	USD/PLN	3,8626	(0.0102)	(0.36)			
USD/CAD	1.4313	0.0008	(0.25)	USD/TRY	37,9983	0.0370	0.71			

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

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.710	2,680	2,695	0.00
2Y	2.640	2,610	2,625	0.25
3Y	2.630	2,595	2,613	0.00
4Y	2.640	2,610	2,625	(0.25)
5Y	2.655	2,620	2,638	(0.50)

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.86	0.00	1M	4,3237	(0.13)
CD	2.84	(1.00)	3M	4,2976	(0.16)
통안3M	2.663	0.00	6M	4,2156	(0.10)
통안1Y	2.644	0.30	12M	4,0529	(0.59)

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2,437	1,853	2,145	1.00
2Y	2,468	1,882	2,175	0.00
3Y	2,511	1,919	2,215	1.00
4Y	2,547	1,953	2,250	1.50
5Y	2,567	1,963	2,265	1.50

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비	종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,557.98	(49.17)	KOSPI	(6,403)	(2,733)
KOSDAQ	693.76	(13.73)	KOSDAQ	(1,139)	911
국고채3Y	2,629	0.70	국고채	2,799	21,362
국고채10Y	2,842	0.40	통안채	0	1,797

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

## 글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	41,583.90	(715.80)	(1.69)	(0.96)	미국채 2Y	3.9119	(7.80)	(1.95)	(0.92)
S&P	5,580.94	(112.37)	(1.97)	(1.53)	미국채 10Y	4,2494	(11.01)	(2.53)	0.08
NASDAQ	17,322.99	(481.04)	(2.70)	(2.59)	WTI	69.36	(0.56)	(0.80)	1.58
EuroStoxx 50	5,331.40	(49.68)	(0.92)	(1.70)	Brent	73.63	(0.40)	(0.54)	2.04
DAX 30	22,461.52	(217.22)	(0.96)	(1.88)	구리	9,794.50	(52.00)	(0.53)	(0.62)
Nikkei225	37,120.33	(679.64)	(1.80)	(1.48)	니켈	16,380.00	133.00	0.82	2.01
Shanghai	3,351.31	(22.44)	(0.67)	(0.40)	대우	1,023.00	6.25	0.61	1.31
Hang Seng H	8,606.51	(71.17)	(0.82)	(1.55)	Gold	3,086.50	25.50	0.83	2.15

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

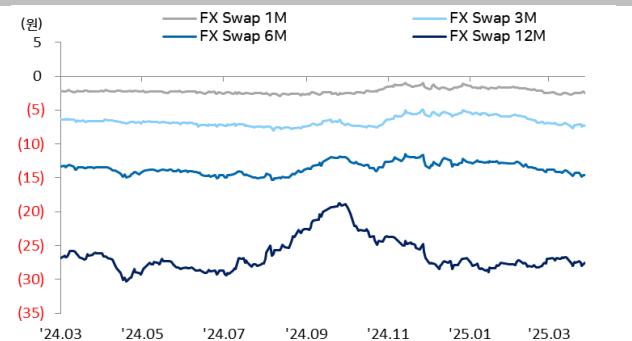
## 경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 3월 도쿄 CPI YoY(2.9%, 예상 2.7% 상회)	08:50 일본 2월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 1.2%)	09:00 한국 3월 수출 YoY(예상 2.2%, 이전 0.2%)
16:00 영국 4Q GDP QoQ(F)(0.1%, 예상 0.1% 부합)	10:30 중국 3월 제조업 PMI(예상 50.4, 이전 50.2)	10:45 중국 3월 차이신 제조업 PMI(예상 50.6, 이전 50.8)
16:00 영국 2월 소매판매 MoM(1.0%, 예상 -0.5% 상회)	17:00 유로 파비오 파네타 ECB 의사 연설	12:30 호주 4월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
16:45 프랑스 3월 CPI YoY(P)(0.9%, 예상 0.9% 부합)	17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	16:55 독일 3월 제조업 PMI(F)(예상 48.3, 이전 48.3)
21:30 미국 2월 개인소득 MoM(0.8%, 예상 0.4% 상회)	21:00 독일 3월 CPI YoY(P)(예상 2.2%, 이전 2.3%)	17:00 유로 3월 제조업 PMI(F)(예상 48.7, 이전 48.7)
21:30 미국 2월 개인소비 MoM(0.4%, 예상 0.5% 하회)	22:45 미국 3월 시카고 연은 제조업(예상 45.5, 이전 45.5)	17:30 영국 3월 제조업 PMI(F)(예상 44.6, 이전 44.6)
21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(2.5%, 예상 2.5% 부합)	23:30 미국 3월 댈러스 연은 제조업(예상 -5.0, 이전 -8.3)	18:00 유로 3월 CPI YoY(P)(예상 2.2%, 이전 2.3%)
21:30 미국 2월 균평 PCE YoY(2.8%, 예상 2.7% 상회)		21:30 미국 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		22:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
23:00 미국 3월 미시간 소비자신뢰(F)(57.0, 예상 57.9 하회)		22:45 미국 3월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 49.8, 이전 49.8)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

## Chart

## 달러/원 FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 달러/원 CRS(vs SOFR)



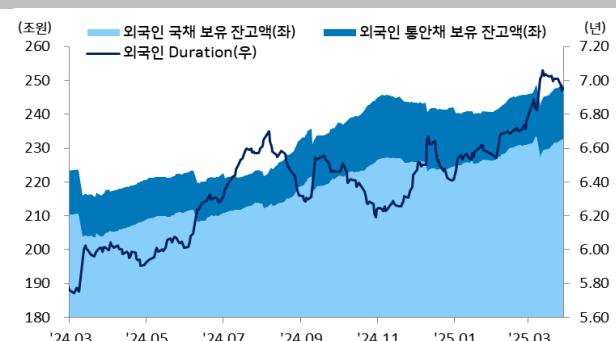
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



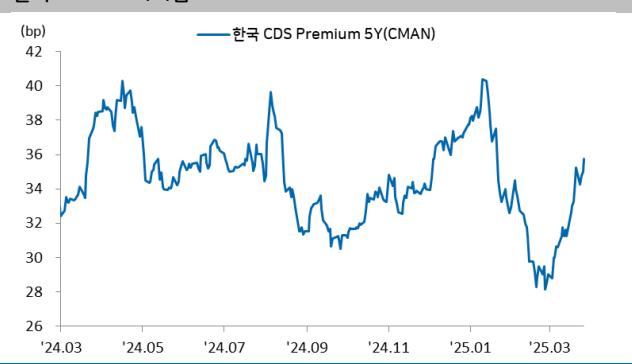
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 드레이션



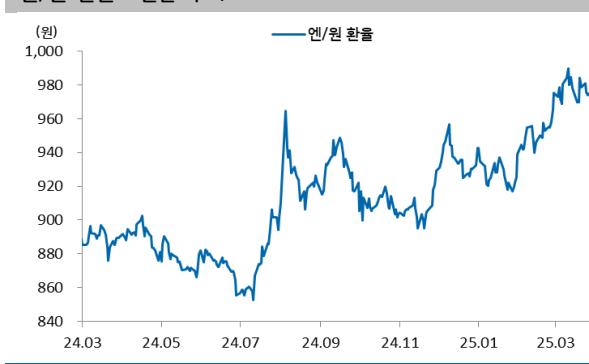
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 한국 CDS 프리미엄



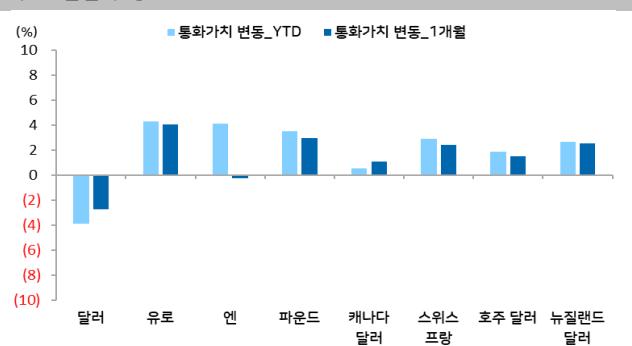
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 엔/원 환율 1년간 추이



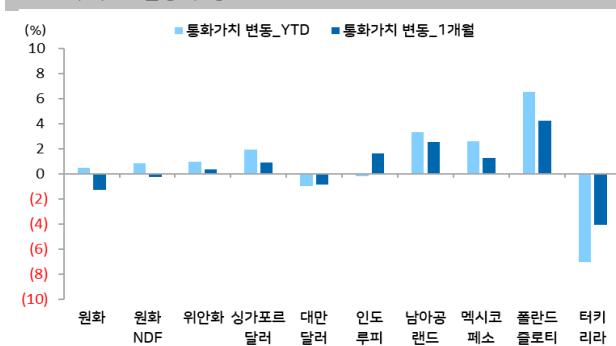
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 주요 선진국 통화 YTD(%) MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

## 아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) &amp; MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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, 임환열).

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 하시기 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