



위험 선호 심리가 환율을 내리고, 저가매수세는 아래를 받치고

금일 달러/원 예상: 1,408~1,418원

NDF 증가: 1,414.20(스왑포인트 -3.00 고려 시 1,417.00원 전일비 +1.20)

시장평균환율(MAR): 1,413.7원, 야간장 증가: 1,416.3(+13.9)원

오늘 자 전망: 달러 약세와 국내증시 외국인 순매수 유입에 하락

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식 투자 환전 등 달러 실수요 저가매수

하락요인: 글로벌 달러 약세, 위험 선호 심리 강화, 외국인 국내증시 순매수

오늘 달러/원은 위험자산 선호 분위기 속 글로벌 달러 약세 분위기와 연동되며 하락 예상. 미국 소비자물가가 예상보다 오르지 않은 데 따른 안도감이 간밤 뉴욕증시에 훈풍으로 작용하면서 위험자산 선호심리 강화. 관세 부과에 따른 경기 침체와 인플레이션 우려가 완화되면서 위험자산으로 분류되는 원화 강세 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 국내 증시 역시 강세를 나타낼 것으로 보이며 어제에 이어 오늘도 외국인의 순매수 유입 가능성이 높다고 판단. 지난 주말 이후 미중 무역갈등이 일시 소강상태에 들어선 데 더해 중국 정부의 경기 부양에 대한 기대가 강화되면서 나타나는 위안화 랠리와 연동되어 하락 압력이 클 것으로 예상.

다만 수입업체와 해외주식 투자를 위한 환전 등 달러 실수요 저가매수는 환율 하단을 지지. 환율이 1,400원대 초반으로 낮아질 경우 지난주와 같이 수입업체의 공격적인 매수 대응이 예상되며 이는 환율 하방을 경직시키는 요인으로 작용. 또한 미국 증시의 회복 조짐이 나타나면서 해외주식투자를 위한 환전 수요 역시 수급에서 중요한 위치를 차지하고 있는 만큼 환율 낙폭이 제한될 수 있음에 유의. 따라서 환율은 약달러 압력과 연동되며 1,410원대 초반을 중심으로 하락 예상.

어제 자 동향: 미중 관세 협의 결과 달러 강세와 연동되어 상승

전일 달러/원은 1,416.0(+13.6)원. 1,415원에서 급등 출발한 환율은 장 초반 1,408원까지 상승폭을 축소했으나 오후 들어 저가매수세가 우위를 보이면서 1,420원대까지 회복. 이후 환율은 1,410원대 중반에서 등락하며 특별한 방향성 부재. 국내증시에서 외국인의 순매수가 나타남에 따라 환율 추가 상승은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 시장 예상치 하회한 미국 CPI 발표에 약세

달러지수: 100.960(-0.828), 유로/달러 1.1085(+0.0098), 달러/엔 147.48(-0.98)

달러화는 미국 4월 CPI가 예상치를 하회하자 연준 금리 인하 가능성 제기되며 약세

미국 4월 CPI는 전월대비 0.2%, 전년동월대비 2.3% 상승해 시장 예상치 하회. 근원물가는 대체로 예상치에 부합하거나 예상치 하회. 일부 상품 항목의 물가가 상승했지만 4월 5일 10% 보편관세가 발효된 점을 고려했을 때 그 영향은 제한적이었던다고 판단. 달러화는 물가 안정을 반영하며 연준의 금리 인하 기대에 힘입어 약세.

미국 1분기 가계부채는 전분기대비 1,670억 달러 증가하며 역대 최고치 기록. 주택 담보대출이 1,990억 달러 증가하며 전체 가계부채 증가 견인. 총 연체율이 상승하면서 미국 경제의 부담 확대.

한편 유로존 경제지표는 개선. 독일 경기를 선행적으로 보여주는 5월 ZEW 경기신뢰지수는 25.2를 기록하면서 예상치 상회. 독일 새 연립정부가 출범하고 인플레이션율이 안정을 찾으면서 낙관론 확산. 유로화는 경기 낙관론을 바탕으로 강세.

FX/Economist 민경원

eco_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열

hwanyeo.lim@wooribank.com

NDF 최종호가

1,414.0/1,414.4

저가

고가

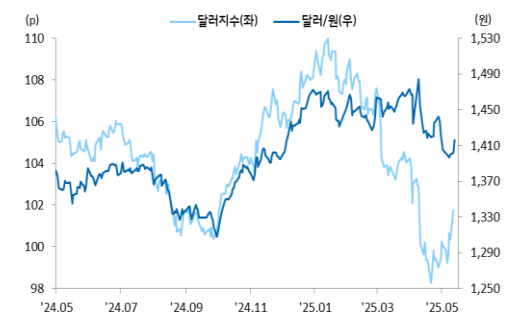
-

-

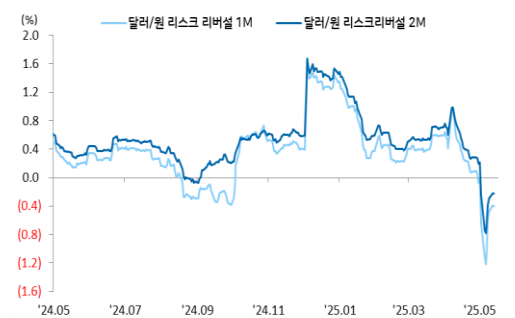
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 4월 실업률(예상 3.0%, 이전 2.9%)
15:00 독일 4월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 2.1%)
16:15 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
17:00 유로 호세 루이스 에스 크리바 ECB 위원 연설
17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
18:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
22:10 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설

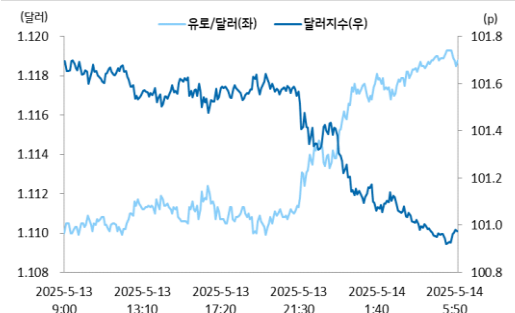
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



상반된 경제지표 발표에 달러지수 하락, 유로화 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1416.00	13.60	1415.00	1420.50	1408.00	12.50	124.81	1.25
JPY/KRW	957.01	(3.18)	954.45	960.60	951.70	8.90	-	-
EUR/KRW	1572.37	(2.09)	1556.00	1577.46	1556.00	21.46	-	-
CNH/KRW	197.02	2.77	194.81	197.61	194.81	2.80	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.960	(0.828)	1.74	USD/KRW	1,416.00	13.60	0.76	1M	(3.00)	0.10
EUR/USD	1.1185	0.0098	(1.63)	USD/SGD	1.3011	(0.0051)	0.99	2M	(5.80)	(0.10)
USD/JPY	147.48	(0.98)	3.53	USD/IDR	#N/A N/A	#N/A N/A	#N/A N/A	3M	(9.15)	(0.55)
GBP/USD	1.3306	0.0130	(0.47)	USD/PHP	55.798	0.318	0.05	6M	(17.30)	(0.40)
USD/CNH	7.1991	(0.0015)	(0.15)	USD/RUB	79.8500	(1.1528)	(2.02)	12M	(32.40)	(1.00)
USD/CHF	0.8395	(0.0061)	2.13	USD/ZAR	18.3151	0.0512	0.56	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6471	0.0099	(0.37)	USD/MXN	19.4220	(0.2168)	(1.25)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5938	0.0083	(1.17)	USD/PLN	3.7873	(0.0397)	0.73	5Y	29.880	1.380
USD/CAD	1.3936	(0.0039)	1.15	USD/TRY	38.7910	0.0079	0.44			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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	2.395	2.365	2.380	2.25	기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.340	2.310	2.325	2.33	RP(7일)	2.92	11.00	1M	4.329	0.35
3Y	2.350	2.320	2.335	2.34	CD	2.68	2.00	3M	4.326	1.86
4Y	2.390	2.355	2.373	2.37	통안3M	2.519	1.10	6M	4.252	4.37
5Y	2.425	2.390	2.408	2.41	통안1Y	2.382	1.40	12M	4.054	8.82

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	1.987	1.463	1.725	2.50	KOSPI	2,608.42	1.09	KOSPI	1,714	3,669
2Y	2.032	1.498	1.765	5.50	KOSDAQ	731.88	6.48	KOSDAQ	422	(6,548)
3Y	2.114	1.556	1.835	5.50	국고채3Y	2.370	4.00	국고채	6,352	22,982
4Y	2.189	1.621	1.905	8.00	국고채10Y	2.722	3.70	통안채	497	1,193
5Y	2.291	1.709	2.000	11.00						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	42,140.43	(269.67)	(0.64)	3.21	미국채 2Y	4.0001	(1.02)	(0.25)	5.75
S&P	5,886.55	42.36	0.72	4.99	미국채 10Y	4.4650	(0.59)	(0.13)	3.97
NASDAQ	19,010.08	301.74	1.61	7.46	WTI	63.67	1.72	2.78	7.75
EuroStoxx 50	5,416.21	23.85	0.44	2.90	Brent	66.63	1.67	2.57	7.21
DAX 30	23,638.56	72.02	0.31	1.67	구리	9,520.50	75.00	0.79	1.66
Nikkei225	38,183.26	539.00	1.43	3.67	니켈	15,635.00	(169.00)	(1.07)	1.00
Shanghai	3,374.87	5.63	0.17	1.77	대두	1,067.25	1.25	0.13	3.13
Hang Seng H	8,386.21	(173.02)	(2.02)	1.51	Gold	3,247.80	19.80	0.61	(5.11)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

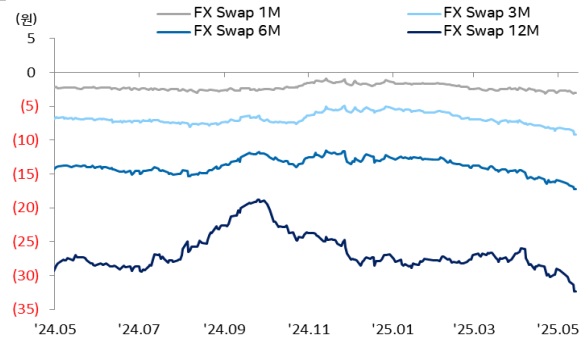
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 3월 ILO 3개월 실업률(4.5%, 예상 4.5% 부합)	08:00 한국 4월 실업률(예상 3.0%, 이전 2.9%)	10:30 호주 4월 실업률(예상 4.1%, 이전 4.1%)
16:00 유로 에스프리바 스페인 중앙은행 총재 연설	15:00 독일 4월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 2.1%)	15:00 영국 1Q GDP YoY(P)(예상 1.2%, 이전 1.5%)
17:00 유로 마크로프 아일랜드 중앙은행 총재 연설	16:15 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	15:00 영국 3월 산업생산 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.5%)
18:00 독일 5월 ZEW 경기신뢰(25.2, 예상 11.3 상회)	17:00 유로 호세 루이스 에스프리바 ECB 위원 연설	18:00 유로 1Q GDP YoY(S)(예상 1.2%, 이전 1.2%)
21:30 미국 4월 CPI YoY(2.3%, 예상 2.4% 하회)	17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	19:15 유로 루이스 데 퀴도스 ECB 부총재 연설
21:30 미국 4월 근원 CPI YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)	18:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	20:30 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
00:00 영국 앤드리우 베일리 BOE 총재 연설	22:10 미국 필립 제퍼스 연준 부의장 연설	21:30 미국 4월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 1.5%)
		21:30 미국 4월 PPI MoM(예상 0.2%, 이전 -0.4%)
		21:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 228k, 이전 228k)
		21:40 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
		22:15 미국 4월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.3%)
		23:00 미국 5월 NAHB 주택지수(예상 40, 이전 40)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

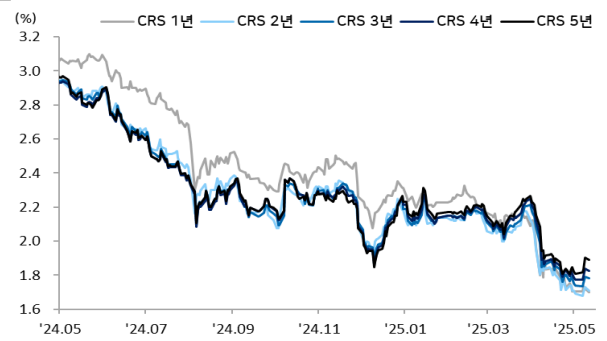
Chart

달러/원 FX Swap Point



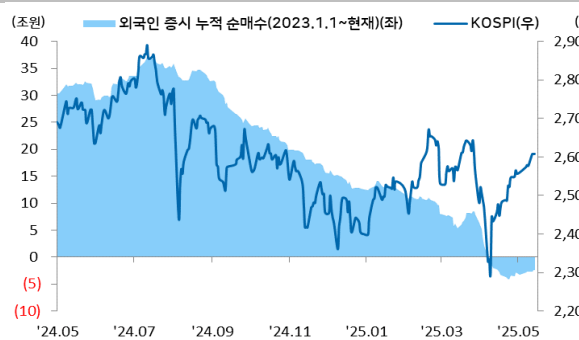
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



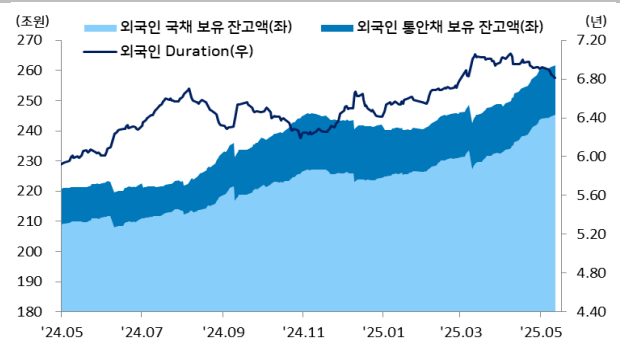
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



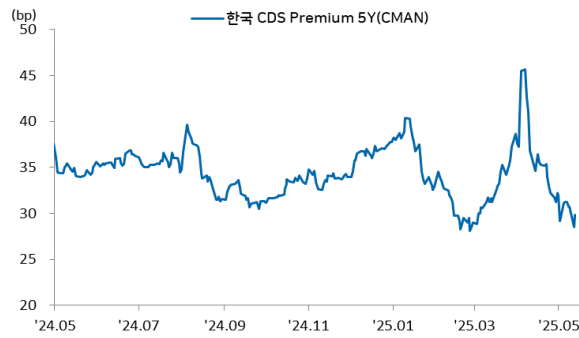
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



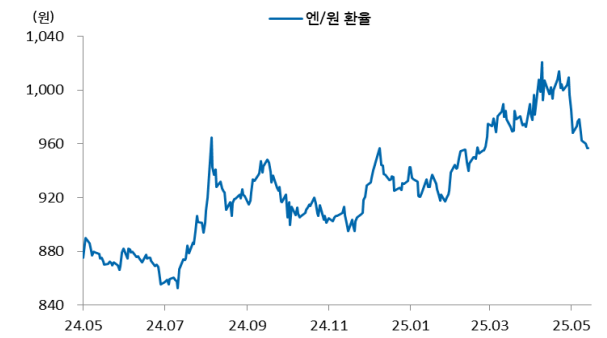
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



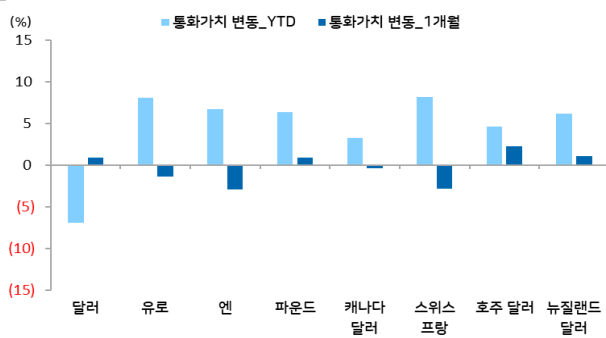
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



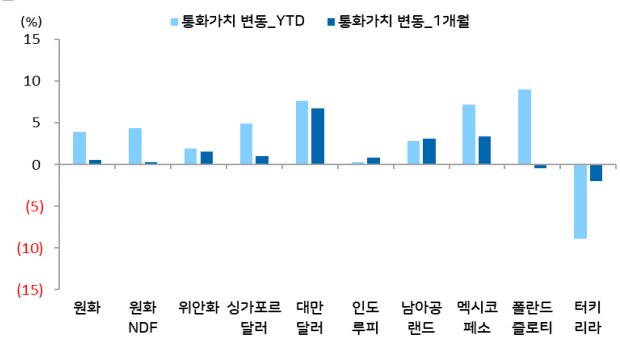
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & 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 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 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 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.