



## 제네바 G2 무역협상 진전, 원화 강세에 필요한 마지막 퍼즐 확보

금일 달러/원 예상: 1,386~1,396원

NDF 증가: 1,392.90(스왑포인트 -2.75원 고려 시 1,395.65원 전일비 -4.35)

시장평균환율(MAR): 1,405.60원, 야간장 증가: 1,399.8(+3.2)원

### 오늘 자 전망: 미중 무역협상 진전 소식에 추가 하락 시도 예상

**상승요인:** 달러화 반등, 수입 결제를 비롯한 실수요 저가매수 대응 소화  
**하락요인:** 미중 무역협상 진전에 따른 위험선호 회복, 위안화 강세 연동

오늘 달러/원은 미중 무역협상 진전에 따른 강달러 & 위험선호 조합 중 후자를 쫓아 제한적인 하락 시도 예상. 미국과 중국 고위급 회담이 끝난 뒤 중국은 미국과 협상에서 상당한 진전이 있었으며 12일 공동성명을 발표할 예정이라고 발표. 또한 양측 모두 중요한 합의에 도달했다고 평가하면서 관세전쟁 우려 완화에 앞장서. 이에 오늘 아시아 증시가 일제히 상승하며 위험통화인 원화에 호재로 작용할 것으로 기대. 또한 환율 하락이 다시 시작됨에 따라 의사결정을 내리지 못했던 수출 및 중공업체 네고 물량이 시장에 유입되어 환율 하락압력 확대에 일조할 가능성이 농후. 관건은 위안화 고시환율과 증시 외국인 자금 유입 규모가 되겠으며 오전 6시 기준 시드니 장에서 위안화가 강세를 보이고 있다는 점을 감안하면 오늘 달러/원도 위안화 랠리에 연동되어 하락압력이 커질 공간이 커.

다만 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수는 하단을 지지. 환율이 다시 레벨을 낮출 경우 지난 주 수요일처럼 공격적인 매수대응을 유발, 하단을 경직시키는 요인으로 작용. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 위안화 랠리를 쫓는 역외 숏플레이, 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,390원 초반을 중심으로 등락하며 장중 1,380원 진입을 시도할 전망.

### 어제 자 동향: 위안화 약세에도 역외 롱스탑, 네고에 상승폭 제한

전일 달러/원은 1,400.0(+3.4)원. 1,404.8원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 약세에 묶여 1,410원을 상회. 이후 수출업체 네고 물량과 역외 롱스탑 물량이 점심시간에 몰리며 1,400원까지 상승폭을 축소. 오후 장에서는 뚜렷한 방향성을 보이지 않고 1,400원을 중심으로 횡보하며 장을 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 미중 고위급 무역대화 대기 속 소폭 하락 마감

달러지수: 100.339(-0.301), 유로/달러 1.1250(+0.0022), 달러/엔 145.37(-0.54)  
달러화는 미국과 중국 무역협상 개시 속 뉴욕증시 반락에 주요 통화에 소폭 하락.

트럼프 대통령은 미국이 대중국 관세를 50%까지 낮출 수 있다는 외신 보도를 반박하고 80%가 적당하다고 발언. 다만 백악관은 일방적으로 관세를 낮출 확률은 낮다고 밝히며 중국이 어떤 협상안을 제시하는지가 중요하다고 강조.

뉴욕증시는 트럼프 발언 이후 미중 무역협상 낙관이 과대평가 되어있다는 진단에 약보합으로 전환했으며, 유럽증시는 독일 주가지수 사상 최고치 경신 등 유로화 자산 수요가 우위를 점한 덕분에 유로/달러와 동반 상승 마감.

한편 토요일 제네바에서 열린 스코트 베센트 미국 재무부 장관과 허리핑 중국 국무원 부총리간 대화는 구체적인 성과를 밝히진 않았지만 트럼프가 SNS로 많은 합의가 있었다고 밝히며 미중 무역합의 진전 기대를 자극해.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,392.80/1,393.00	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

23:25 미국 아드리아나 쿠글러 연준 이사 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 미중 무역회담 관망 속 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	1,400.00	3.40	1,404.80	1,415.10	1,397.00	18.10	142.89	15.41
JPY/KRW	962.60	(5.82)	956.87	969.77	956.87	12.90	-	-
EUR/KRW	1,573.36	(2.92)	1,567.91	1,585.02	1,567.91	17.11	-	-
CNH/KRW	193.22	0.15	192.82	195.12	192.79	2.33	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	100.339	(0.301)	0.31	USD/KRW	1,400.00	3.40	(0.38)	1M	(2.75)	0.05
EUR/USD	1.1250	0.0022	(0.42)	USD/SGD	1.2979	(0.0031)	(0.13)	2M	(5.60)	0.10
USD/JPY	145.37	(0.54)	0.28	USD/IDR	16515	20	0.49	3M	(8.40)	0.00
GBP/USD	1.3306	0.0060	0.26	USD/PHP	55.48	(0.14)	(0.20)	6M	(16.70)	(0.20)
USD/CNH	7.2403	(0.0026)	0.38	USD/RUB	82.5000	(0.0001)	(0.38)	12M	(30.90)	(0.70)
USD/CHF	0.8313	(0.0004)	0.52	USD/ZAR	18.2017	0.0008	(1.07)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6414	0.0014	(0.31)	USD/MXN	19.4480	(0.0873)	(0.71)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5910	0.0005	(0.64)	USD/PLN	3.7613	(0.0240)	(0.63)	5Y	30.750	0.000
USD/CAD	1.3935	0.0011	0.89	USD/TRY	38.7594	0.1354	0.54			

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	2.380	2.350	2.365	2.00	기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
2Y	2.290	2.260	2.275	4.00	RP(7일)	2.81	(1.00)	1M	4.3251	(0.76)
3Y	2.285	2.250	2.268	5.00	CD	2.68	(2.00)	3M	4.3082	0.79
4Y	2.310	2.280	2.295	5.25	통안3M	2.509	1.00	6M	4.2052	2.82
5Y	2.335	2.305	2.320	5.50	통안1Y	2.369	0.80	12M	3.9568	5.55

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	2.021	1.419	1.720	(1.50)	KOSPI	2,577.27	(2.21)	KOSPI	675	2,076
2Y	2.029	1.431	1.730	3.00	KOSDAQ	722.52	(7.07)	KOSDAQ	(2,639)	911
3Y	2.091	1.489	1.790	3.50	국고채3Y	2.331	5.00	국고채	4,505	35,431
4Y	2.126	1.554	1.840	4.50	국고채10Y	2.670	4.80	통안채	0	1,198
5Y	2.207	1.603	1.905	7.00	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부					

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	41,249.38	(119.07)	(0.29)	(0.16)	미국채 2Y	3.8910	1.71	0.44	1.75
S&P	5,659.91	(4.03)	(0.07)	(0.47)	미국채 10Y	4.3785	0.00	0.00	1.63
NASDAQ	17,928.92	0.78	0.00	(0.27)	WTI	61.02	1.11	1.85	4.68
EuroStoxx 50	5,309.74	20.80	0.39	0.46	Brent	63.91	1.07	1.70	4.27
DAX 30	23,499.32	146.63	0.63	1.79	구리	9,445.50	14.00	0.15	0.85
Nikkei225	37,503.33	574.70	1.56	1.83	니켈	15,804.00	269.00	1.73	2.09
Shanghai	3,342.00	(10.00)	(0.30)	1.68	대두	1,044.00	7.25	0.70	(0.45)
Hang Seng H	8,308.83	8.58	0.10	0.95	Gold	3,344.00	38.00	1.15	3.10

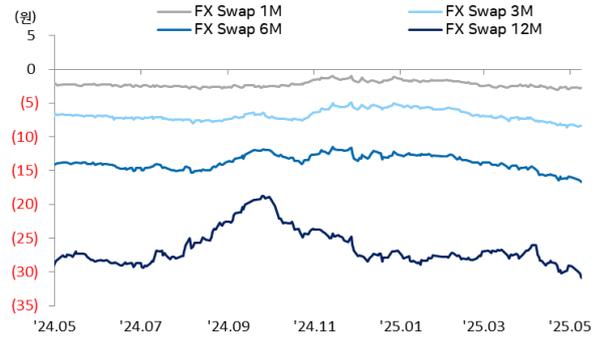
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	<10일>	15:00 영국 3월 ILO 3개월 실업률(예상 4.5%, 이전 4.4%)
17:40 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	08:45 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	16:00 유로 예스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
19:45 미국 아드리아나 쿠글러 연준 이사 연설	08:45 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	17:00 유로 마크루프 아일랜드 중앙은행 총재 연설
20:45 미국 아드리아나 쿠글러 연준 이사 연설	08:45 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	18:00 독일 5월 ZEW 경기신뢰(예상 10.0, 이전 -14.0)
21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	08:45 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 4월 CPI YoY(예상 2.4%, 이전 2.4%)
21:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	10:30 중국 4월 CPI YoY(-0.1%, 예상 -0.1% 부합)	21:30 미국 4월 근원 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
22:10 유로 심커스 리투아니아 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 4월 PPI YoY(-2.7%, 예상 -2.8% 상회)	00:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
22:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	<12일>	
N/A 중국 4월 수출 YoY(8.1%, 예상 2.0% 상회)	23:25 미국 아드리아나 쿠글러 연준 이사 연설	
N/A 중국 4월 수입 YoY(-0.2%, 예상 -6.0% 상회)		
00:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		

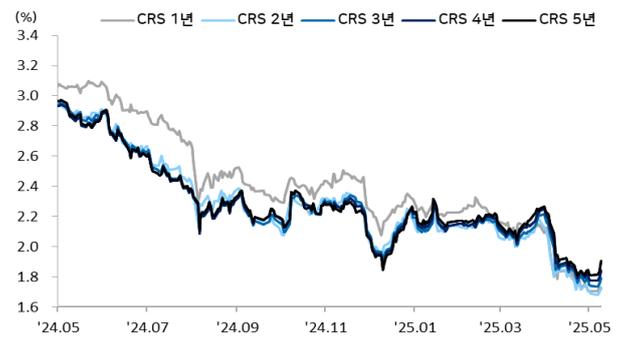
Chart

달러/원 FX Swap Point



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



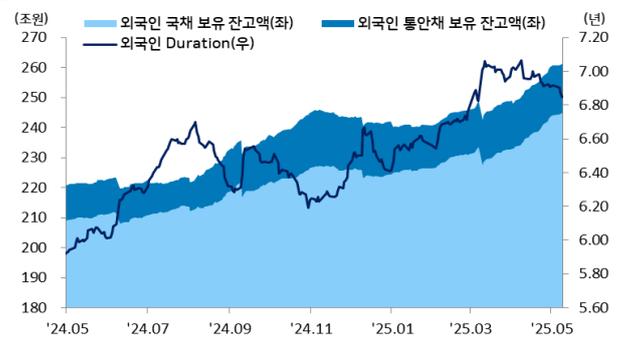
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



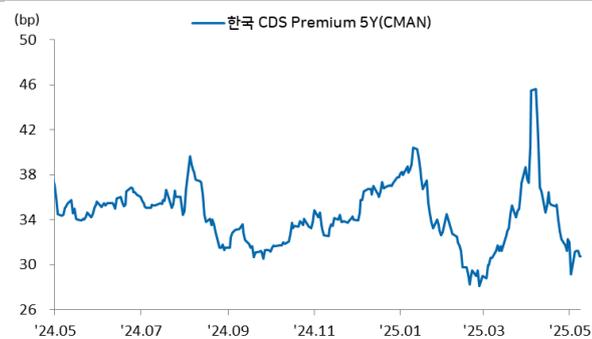
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



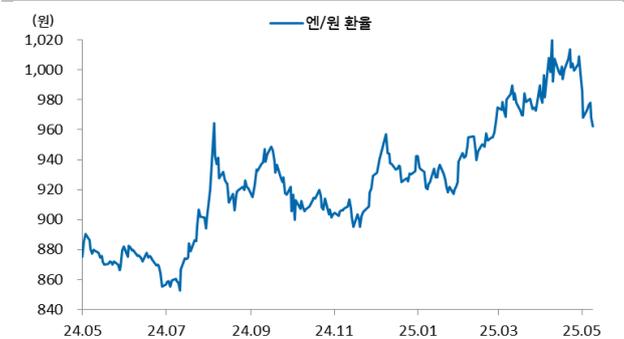
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



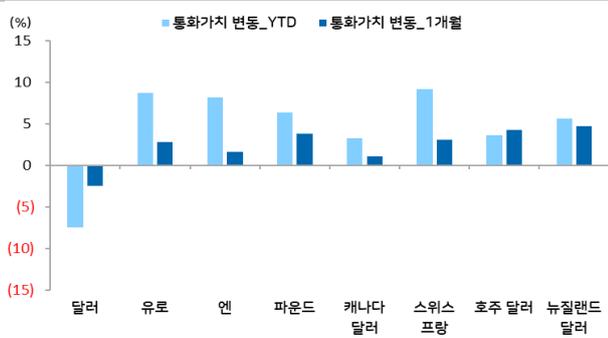
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



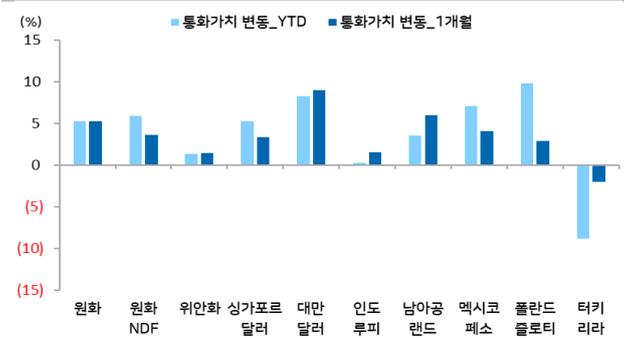
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 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, 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 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