



적절한 시점에 주유된 협상 낙관론, CPI 고비를 앞두고 낙폭 확대 시도

금일 달러/원 예상: 1,470~1,480원

NDF 증가: 1,474.40(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,475.70원 전일비 -6.80)

시장평균환율(MAR): 1,481.10, 야간장 증가: 1,474.70(+4.1)원

오늘 자 전망: 미국, 이란 협상 낙관론 재부상에 하락압력 확대

상승요인: 수입업체 결제 저가매수, 미국 CPI 관망 속 롱심리 과열 억제
하락요인: 위험선호 회복에 따른 증시 외인 순매수 전환, 수출 이월 네고

오늘 달러/원은 미국, 이란 협상 낙관론 재부상에 따른 위험선호 회복에 하락 예상. 미국과 이란, 이스라엘과 레바논 협상에 대한 기대가 재조명을 받으면서 밤사이 위험선호 심리가 회복. 이에 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매수 전환에 상승할 가능성이 높으며 금융시장 달러수지 플러스 전환을 통한 원화 강제 압력을 키울 것으로 기대. 또한 수출 및 중공업체 이월 네고 물량도 환율 하락을 지원 사격하는 수급 변수로 꼽고 있으며, 1,500원대에서 달러를 원화로 환전하지 못한 분기말 네고가 추격매도 형태로 소화될 확률이 높다는 생각.

다만 수입업체 결제 수요, 오늘 밤 미국 3월 CPI 발표를 앞둔 심리적 부담은 하단을 지지. 이미 여러 차례 보고서를 통해 언급했듯이 수입업체는 레벨이 빠질 경우 꾸준한 저가매수로 대응하는 중. 여기에 시장이 주목하고 있는 미국 3월 CPI 이벤트는 주말과 겹쳐 공격적인 코스피, 원화 강제 베팅을 제한하는 요인으로 작용할 수 있어. 따라서 오늘 하락 출발 후 수출 이월 네고 유입에 코스피 상승에 동조해 낙폭을 확대, 1,470원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 미국, 이란 2주 휴전 신종론 부상에 상승 마감

전일 달러/원 증가는 1,482.5(+11.9). 이스라엘 레바논 공습에 대한 미국과 이란의 해석이 엇갈리며 2주 휴전 신종론이 부상에 1,480.6원에 갭업 출발. 이후 코스피가 낙폭을 키웠으나 1,480원 중반에서는 네고 물량으로 추정되는 매도세에 추가 상승이 제한되며 좁은 범위에서 등락을 이어간 뒤 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 이란 전쟁 낙관론 재부상에 주요통화에 하락

달러지수: 98.811(-0.322), 유로/달러 1.1699(+0.0036), 달러/엔 158.96(+0.39)

달러화는 이란 전쟁 협상 낙관론 재확대에 따른 위험선호 심리 회복에 하락 마감.

아시아, 유럽장까지 휴전 협상을 다소 보수적으로 평가하던 시장은 이스라엘 네 타냐후 총리가 다음주 워싱턴에서 레바논과 직접 협상에 나설 예정이라고 발언하자 낙관론으로 다시 전환. 이에 뉴욕증시는 장 초반부터 반등하며 상승폭을 키웠고, 달러지수는 위험선호 심리 회복에 낙폭 확대.

뉴질랜드 달러는 중앙은행 금리인상 시사 영향에 상승. 유로화는 위험자산 투심 개선, ECB 위원 매파적 발언에 약 0.3% 상승. 다만 엔화는 호르무즈 해협 병목 지속, 유가 상승 영향에 오히려 달러에 하락.

국제유가는 장중 한 때 협상 낙관론 후퇴에 102달러까지 급등했으나 트럼프의 이란 협상 긍정적 평가, 이스라엘-레바논 협상 기대 등 긍정적인 소식이 보도되자 100달러를 하회하며 상승폭 축소.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

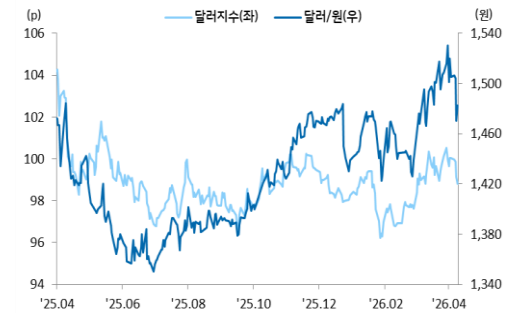
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,474.20/1,474.60	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 중국 3월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.3%)
- 15:00 독일 3월 CPI YoY(F)(예상 2.7%, 이전 2.7%)
- 19:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설
- 21:30 미국 3월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.4%)
- 21:30 미국 3월 근원 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.5%)
- 23:00 미국 2월 제조업 주문 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.1%)
- 23:00 미국 4월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 51.5, 이전 53.3)
- N/A 한국 4월 BOK 금통위(예상 기준금리 동결)

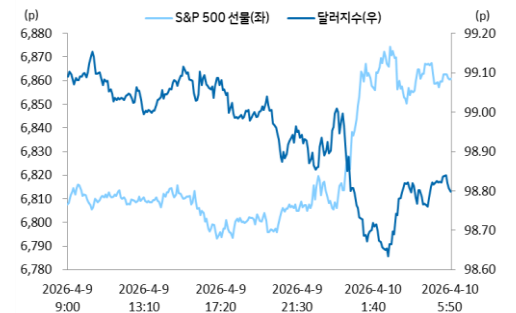
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



이란 협상 낙관, 레바논 협상 소식에 뉴욕증시 급등, 달러 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1482.50	11.90	1480.60	1484.80	1478.00	6.80	144.72	(1.39)
JPY/KRW	933.10	2.75	926.85	935.25	926.85	8.40		
EUR/KRW	1728.22	7.05	1714.56	1730.35	1714.56	15.79		
CNH/KRW	216.91	1.37	217.28	217.28	216.22	1.06		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신중국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	98.811	(0.322)	(1.22)	USD/KRW	1,482.50	11.90	(2.45)	1M	(1.30)	0.05
EUR/USD	1.1699	0.0036	1.39	USD/SGD	1.2730	(0.0012)	(1.00)	2M	(2.75)	0.00
USD/JPY	158.96	0.39	(0.40)	USD/IDR	17,085	75	0.62	3M	(4.15)	0.15
GBP/USD	1.3436	0.0042	1.58	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(8.90)	0.20
USD/CNH	6.8281	(0.0049)	(0.90)	USD/RUB	77.7414	(0.7485)	(3.23)	12M	(16.30)	(0.10)
USD/CHF	0.7904	(0.0010)	(1.06)	USD/ZAR	16.3840	(0.0106)	(3.30)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7082	0.0038	2.49	USD/MXN	17.3641	(0.0827)	(2.83)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5858	0.0036	2.48	USD/PLN	3.6302	(0.0182)	(2.04)	5Y	30.465	0.315
USD/CAD	1.3815	(0.0031)	(0.75)	USD/TRY	44.6102	0.0798	0.33			

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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	3.115	3.085	3.100	1.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.365	3.330	3.348	3.35	RP(7일)	2.60	35.00	1M	3.652	(0.65)
3Y	3.450	3.420	3.435	3.44	CD	2.82	1.00	3M	3.669	(0.98)
4Y	3.490	3.460	3.475	3.48	통안3M	2.539	0.60	6M	3.682	(2.21)
5Y	3.520	3.485	3.503	3.50	통안1Y	2.873	(0.20)	12M	3.685	(5.90)

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	2.870	2.300	2.585	3.00	KOSPI	5,778.01	(94.33)	KOSPI	18,476	47,709
2Y	3.089	2.511	2.800	1.50	KOSDAQ	1076.00	(13.85)	KOSDAQ	(4,249)	(1,152)
3Y	3.169	2.611	2.890	2.00	국고채3Y	3.338	2.30	국고채	2,696	19,123
4Y	3.240	2.660	2.950	2.50	국고채10Y	3.660	3.20	통안채	0	(997)
5Y	3.274	2.696	2.985	1.50						

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	증가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	48,185.80	275.88	0.58	3.48	미국채 2Y	3.7667	(1.88)	(0.50)	(0.78)
S&P	6,824.66	41.85	0.62	3.79	미국채 10Y	4.2754	(1.58)	(0.37)	(0.69)
NASDAQ	22,822.42	187.43	0.83	4.49	WTI	97.87	3.46	3.66	(12.26)
EuroStoxx 50	5,896.29	(17.08)	(0.29)	5.86	Brent	96.29	1.54	1.63	(4.81)
DAX 30	23,806.99	(273.64)	(1.14)	4.97	구리	12,681.50	(27.50)	(0.22)	2.80
Nikkei225	55,895.32	(413.10)	(0.73)	6.54	니켈	17,088.00	(214.00)	(1.24)	(0.13)
Shanghai	3,966.17	(28.83)	(0.72)	0.45	대두	1,165.25	3.25	0.25	(0.25)
Hang Seng H	8,611.83	(65.48)	(0.75)	2.53	Gold	4,792.20	42.70	0.90	3.02

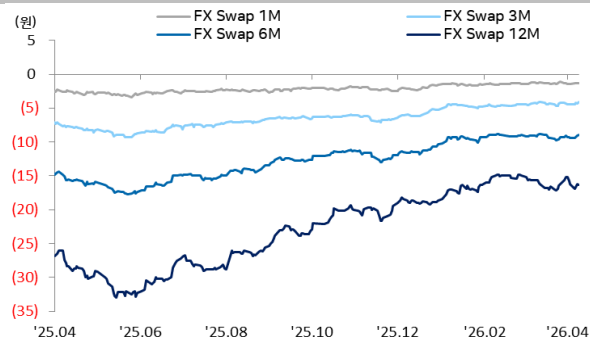
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 2월 산업생산 MoM(-0.3%, 예상 0.7% 하회)	10:30 중국 3월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.3%)	23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(예상 -, 이전 1.7%)
19:45 유로 올라프 슐레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	15:00 독일 3월 CPI YoY(F)(예상 2.7%, 이전 2.7%)	N/A 일본 우에다 카즈오 BOJ 총재 연설
21:30 미국 2월 개인소득 MoM(-0.1%, 예상 0.3% 하회)	19:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설	
21:30 미국 2월 개인소비 MoM(0.5%, 예상 0.6% 하회)	21:30 미국 3월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 3.4%)	
21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)	21:30 미국 3월 근원 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.5%)	
21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 YoY(3.0%, 예상 3.0% 부합)	23:00 미국 2월 제조업 주문 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.1%)	
21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)(0.5%, 예상 0.7% 하회)	23:00 미국 4월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 51.5, 이전 53.3)	
	N/A 한국 4월 BOK 금통위(예상 기준금리 동결)	

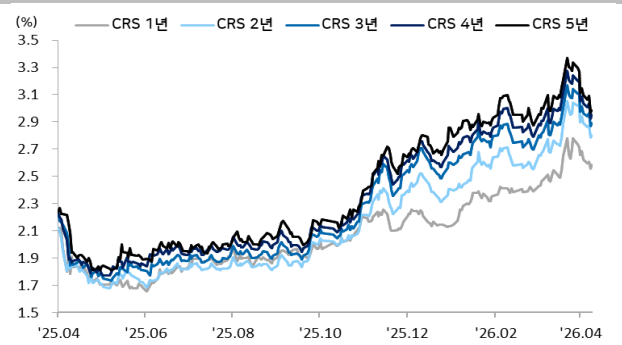
Chart

달러/원 FX Swap Point



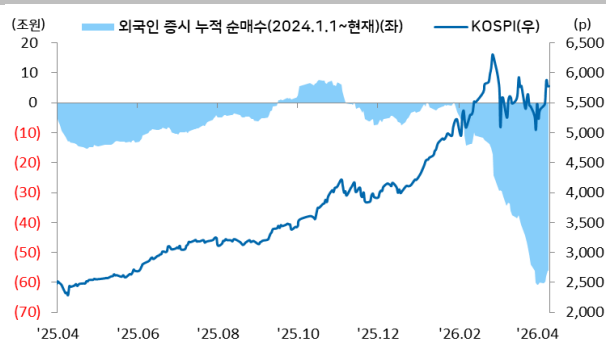
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



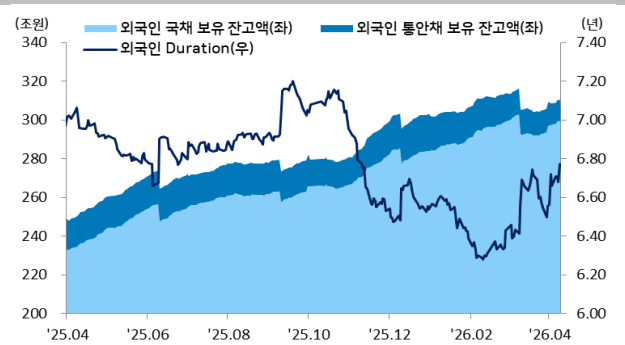
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



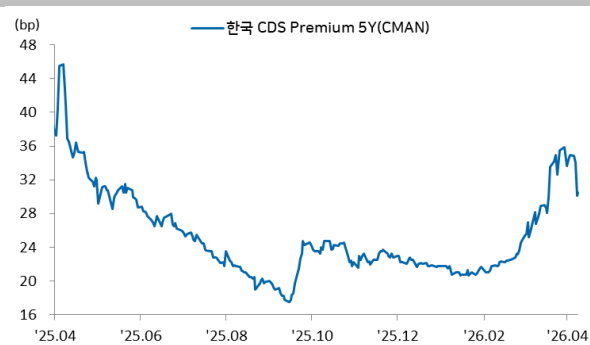
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



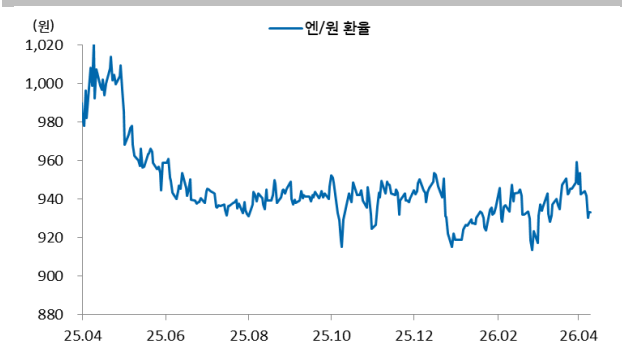
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



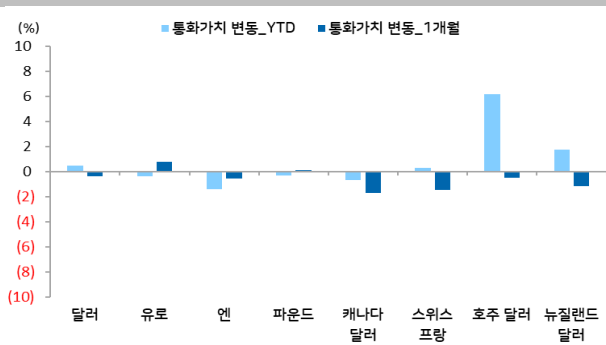
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



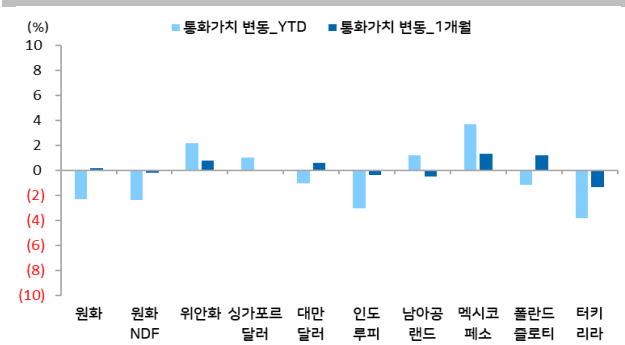
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



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

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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 증명자료로 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