



호르무즈 봉쇄로 끝난 첫 휴전 협상, 위험선호 스위치 다시 Off

금일 달러/원 예상: 1,484~1,496원

NDF 증가: 1,484.20(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,485.50원 전일비 +3.00)

시장평균환율(MAR): 1,479.80, 야간장 증가: 1,483.50(+1.0)원

오늘 자 전망: 미국, 이란 합의 도출 실패 여파에 상승압력 우위

상승요인: 중동 휴전 합의 실패에 따른 리스크 오프, 역내외 매수 우위

하락요인: 수출 및 중공업체 이월 네고 대기, 당국 미세조정 경계감 유지

오늘 달러/원은 미국, 이란 합의 실패로 인한 아시아 증시 투심 악화를 반영해 상승 예상. 밴스 미국 부통령이 파키스탄에서 이란과 합의 도출에 실패하고 철수한 뒤 트럼프가 호르무즈 해협 봉쇄를 발표하며 중동 지정학 불안감이 재부상할 가능성이 농후. 이에 협상 낙관론에 지난주 금요일 제한적인 상승을 보였던 코스피가 외국인 자금 이탈에 하락할 가능성이 높으며, 일부 역송금 물량이 외환시장에 유입되며 환율 상승 부담을 키울 것으로 판단. 또한 1,500원 하회 이후 수입업체의 적극적인 매수 대응이 수급 주도권을 쥐고 있다는 점도 상승을 점치게 만드는 요인. 만약 오전장부터 강달러, 주가 하락이 관찰될 경우 역외 롱심리가 자극을 받아 장이 얇은 점심시간에 매수세가 몰릴 수 있다는 점도 주목할 필요.

다만 수출업체 이월 네고, 당국 미세조정 경계는 상단을 지지. 1,480~90원대에서 매도 대응이 약화되긴 했으나 대규모 달러 실탄을 보유한 수출, 중공업 환헤지 수요는 경계가 필요한 변수. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내 추격매수, 역외 롱플레이 유입에 장중 1,490원 초중반 회복 시도 전망.

어제 자 동향: 하락 출발 후 증시 상승폭 축소, 저가매수에 보합

전일 달러/원 증가는 1,482.5(0.0). 1475.1원에 출발한 환율은 코스피가 장중 상승폭을 줄이고, 아시아장에서 달러가 반등하자 낙폭을 축소. 주말간 미국, 이란 협상 불확실성과 미국 CPI이 대기하고 있다는 사실이 원화 강세 벤틱에 부담으로 작용. 이에 역내 저가매수, 역외 롱플레이가 몰리며 보합으로 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 3월 근원 물가 예상치 하회 소식에 하락 마감

달러지수: 98.650(-0.169), 유로/달러 1.1723(+0.0024), 달러/엔 159.27(+0.31)

달러화는 3월 헤드라인, 근원 CPI가 예상치를 하회한 영향에 주요통화에 하락 마감.

미국 3월 헤드라인, 근원 소비자물가는 각각 전년대비 3.3%, 2.6% 상승하며 예상(+3.4%, +2.7%)을 하회. 이에 지표 발표 후 미국 국채금리와 달러화는 동반 급락했고 주가지수 선물은 급반등. 다만 이후 미시간대 소비자신뢰지수 1년 기대 인플레이션이 4.8%를 기록, 시장 컨센(+4.2%)을 대폭 상회하며 미국 국채금리가 반등했지만 달러화는 엔화를 제외한 주요통화에 낙폭을 유지.

엔화는 미국 국채금리 상승을 쫓아 유로, 파운드 반등에 역행해 하락하며 달러/엔 기준 159엔 초반까지 레벨을 높임. 호주달러, 뉴질랜드 달러도 뉴욕장 개장 후 미국 국채금리 상승 재개에 다시 낙폭을 키우며 장을 마감.

한편 주말에 파키스탄에서 개최된 미국, 이란 휴전 협상은 합의에 실패. 밴스 부통령은 이란이 미국의 조건을 수용하지 않았다고 밝혔고, 이란은 미국 요구가 과도하다고 지적하며 호르무즈, 핵무기, 기타 안건에서 동의하지 않는다고 발언.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

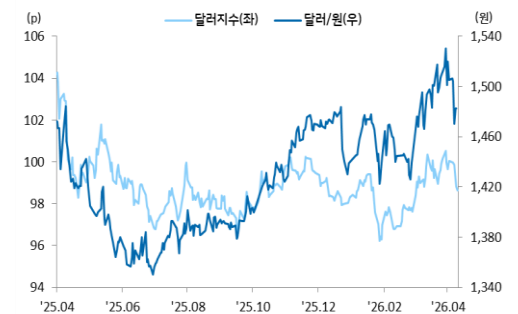
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,484.00/1,484.40	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(예상 -0.8%, 이전 1.7%)
N/A 일본 우에다 카즈오 BOJ 총재 연설

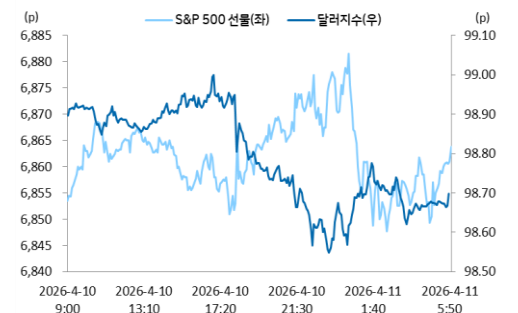
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 3월 CPI 예상치 하회에 뉴욕증시 상승, 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1482.50	0.00	1475.10	1483.20	1474.50	8.70	122.95	(21.77)
JPY/KRW	930.34	(2.74)	931.78	931.78	925.88	5.90		
EUR/KRW	1732.14	3.90	1733.23	1733.37	1722.20	11.17		
CNH/KRW	216.99	0.08	217.04	217.09	215.66	1.43		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

FX SWAP POINT

(단위: 원)

종목	증가	전일비	1주(%)	종목	증가	전일비	1주(%)	만기	Mid	전일비
USD Index	98.650	(0.169)	(1.38)	USD/KRW	1,482.50	0.00	(1.51)	1M	(1.30)	0.00
EUR/USD	1.1723	0.0024	1.77	USD/SGD	1.2737	0.0007	(1.00)	2M	(2.70)	0.05
USD/JPY	159.27	0.31	(0.25)	USD/IDR	17,098	13	0.58	3M	(4.15)	0.00
GBP/USD	1.3462	0.0026	1.97	USD/PHP	59.968	0.560	(1.28)	6M	(8.90)	0.00
USD/CNH	6.8258	(0.0023)	(0.87)	USD/RUB	76.9738	(0.7676)	(3.81)	12M	(16.20)	0.10
USD/CHF	0.7887	(0.0017)	(1.45)	USD/ZAR	16.4215	0.0375	(3.30)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7064	(0.0018)	2.45	USD/MXN	17.2996	(0.0645)	(3.36)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5838	(0.0020)	2.60	USD/PLN	3.6267	(0.0035)	(2.37)	5Y	30.460	(0.005)
USD/CAD	1.3841	0.0026	(0.75)	USD/TRY	44.6300	0.0198	0.11			

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	3.155	3.120	3.138	3.75	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.415	3.385	3.400	3.40	RP(7일)	2.60	35.00	1M	3.649	(0.32)
3Y	3.495	3.460	3.478	3.48	CD	2.82	0.00	3M	3.669	0.03
4Y	3.535	3.500	3.518	3.52	통안3M	2.548	0.90	6M	3.687	0.50
5Y	3.560	3.525	3.543	3.54	통안1Y	2.873	0.00	12M	3.694	0.84

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	2.897	2.323	2.610	2.50	KOSPI	5,858.87	80.86	KOSPI	10,641	62,552
2Y	3.117	2.533	2.825	2.50	KOSDAQ	1093.63	17.63	KOSDAQ	(19)	(93)
3Y	3.181	2.659	2.920	3.00	국고채3Y	3.360	2.20	국고채	2,642	20,075
4Y	3.273	2.687	2.980	3.00	국고채10Y	3.686	2.60	통안채	(500)	(1,998)
5Y	3.304	2.726	3.015	3.00	출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부					

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	47,916.57	(269.23)	(0.56)	3.04	미국채 2Y	3.7952	2.85	0.76	(1.15)
S&P	6,816.89	(7.77)	(0.11)	3.56	미국채 10Y	4.3170	4.16	0.97	(0.54)
NASDAQ	22,902.89	80.47	0.35	4.68	WTI	96.57	(1.30)	(1.33)	(13.42)
EuroStoxx 50	5,926.11	29.82	0.51	3.37	Brent	95.20	(0.72)	(0.75)	(12.68)
DAX 30	23,803.95	(3.04)	(0.01)	2.17	구리	12,845.50	164.00	1.29	3.31
Nikkei225	56,924.11	1,028.79	1.84	7.15	니켈	17,241.00	153.00	0.90	0.19
Shanghai	3,986.23	20.05	0.51	1.71	대두	1,175.75	10.50	0.88	1.06
Hang Seng H	8,655.04	43.21	0.50	3.35	Gold	4,761.90	(30.30)	(0.63)	2.37

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

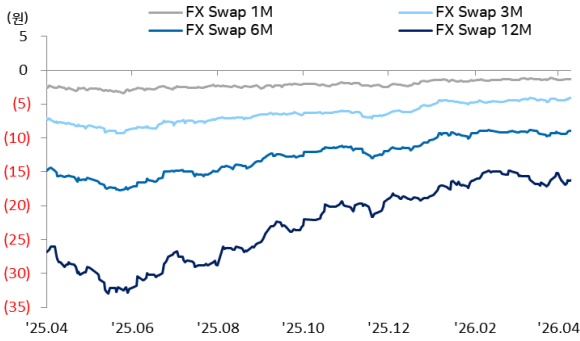
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 3월 CPI YoY(1.0%, 예상 1.1% 하회)	23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(예상 -0.8%, 이전 1.7%)	07:20 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
15:00 독일 3월 CPI YoY(F)(2.7%, 예상 2.7% 부합)	N/A 일본 우에다 카즈오 BOJ 총재 연설	19:00 미국 3월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.9, 이전 98.8)
19:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설		21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 26.000k)
21:30 미국 3월 CPI YoY(3.3%, 예상 3.4% 하회)		21:30 미국 3월 PPI YoY(예상 4.6%, 이전 3.4%)
21:30 미국 3월 근원 CPI YoY(2.6%, 예상 2.7% 하회)		23:00 유로 마크르프 아일랜드 중앙은행 총재 연설
23:00 미국 2월 제조업 주문 MoM(0.0%, 예상 -0.2% 상회)		23:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
23:00 미국 4월 미시간 소비자신뢰(P)(47.6, 예상 51.5 하회)		N/A 중국 3월 수출 YoY(예상 8.7%, 이전 39.6%)
N/A 한국 4월 BOK 금통위(기준금리 동결)		01:05 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
		01:15 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		02:00 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
		02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
		02:00 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설
		06:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

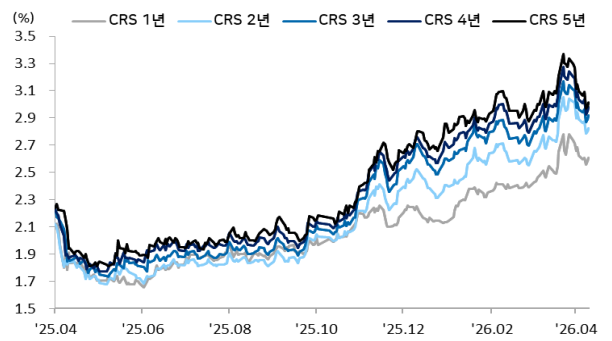
Chart

달러/원 FX Swap Point



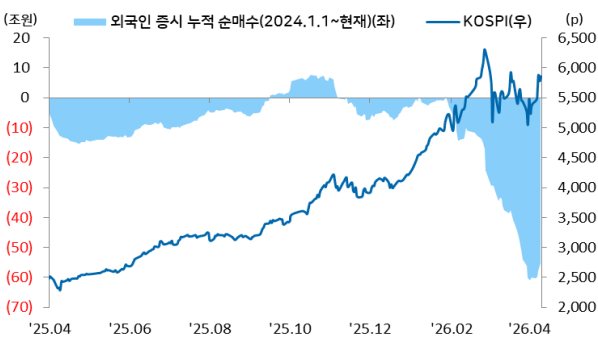
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



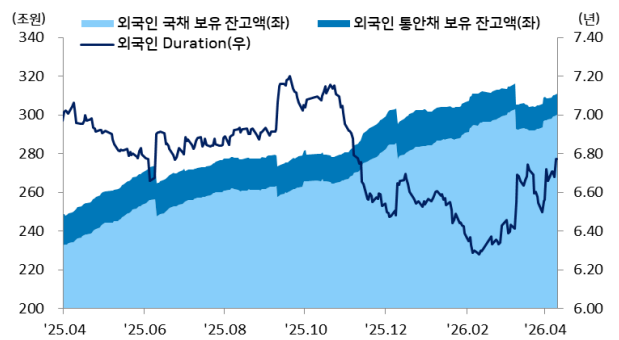
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



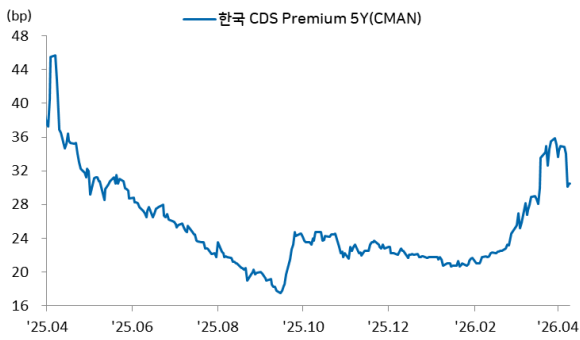
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



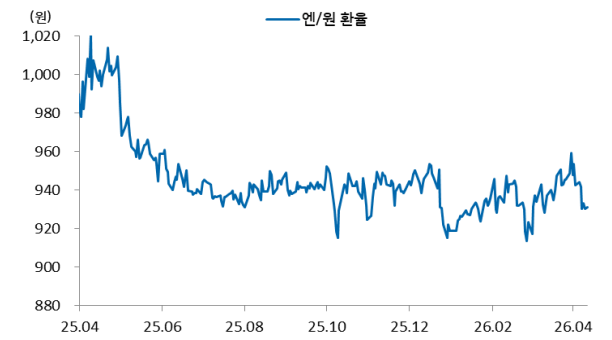
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



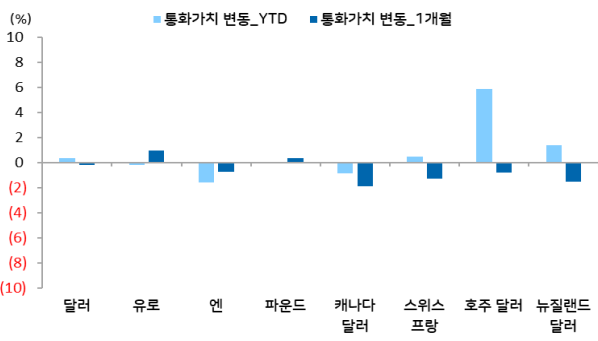
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



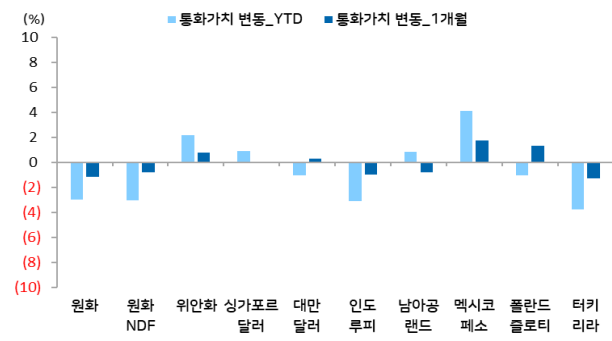
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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