



트럼프 노이즈에 역치가 높아진 시장, 돌아온 투심과, 돌아갈 1,470원

금일 달러/원 예상: 1,472~1,481원

NDF 증가: 1,478.60(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,479.90원 전일비 -9.40)

시장평균환율(MAR): 1,489.80, 야간장 증가: 1,482.70(+0.2)원

오늘 자 전망: 휴전 협상 낙관론 부상에 1,470원대 저점 낮추기

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 역대 실수요 저가매수 유입

하락요인: 달러 약세 & 위험선호 회복, 수출업체 추격매도, 역외 롱스탑

오늘 달러/원은 미국, 이란 휴전 협상 낙관론이 촉발한 위험선호 회복, 달러화 약세를 쫓아 1,480원 하회 시도 예상. 밤사이 미국 증시는 이란이 협상을 위해 접촉해왔다는 트럼프 발언 이후 상승폭을 확대. 또한 뉴욕장 마감 후 미국, 이란이 협상 재개를 위한 2차 회담을 검토 중이란 소식이 보도되면서 오늘 아시아 증시도 상승할 가능성이 농후. 이처럼 약달러와 위험선호 회복이라는 재료가 갖춰지면서 수출업체 추격매도가 유입될 것으로 보이며 투기적 수요도 롱스탑, 신규 숏플레이 유입이 오늘 환율 하락을 주도할 듯. 특히 수출 및 중공업업체가 보유한 달러 실탄이 넉넉한 상황이라 추격매도 규모가 예상보다 클 경우 장중 하방 변동성이 커질 수 있으니 주의가 필요하다는 판단.

다만 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수는 하단을 지지. 최근 거주자 미국 주식 투자가 순매도를 기록하면서 매수 주체로 영향이 축소된 가운데 수입업체 저가매수가 꾸준히 하단을 받치는 중. 오늘도 장 초반부터 결제 물량의 적극적인 매수대응이 관찰될 것으로 보이며 하락 속도를 늦추는 요인으로 소화될 듯. 따라서 오늘 갭다운 출발 후 증시 외국인 순매수, 역대 추격매도, 역외 롱스탑 주도하에 낙폭을 키우며 1,470원 초중반까지 지지선을 낮출 전망.

어제 자 동향: 갭업 출발 후 아시아 증시 반등에 상승폭 반납 마감

전일 달러/원 증가는 1,489.3(+6.8). 1495.4원에 출발한 환율은 장중 유가 상승 제한, 코스피를 포함한 주식시장 낙폭 축소, 수출업체 고점매도에 상승폭을 반납. 다만 1,490원을 하회한 이후에는 저가매수에 지지를 받으며 1,480원 후반 마감.

글로벌 동향: 달러화, 휴전 협상 낙관 속 국채금리 하락에 동조화

달러지수: 98.422(-0.228), 유로/달러 1.1759(+0.0036), 달러/엔 159.45(+0.18)

달러화는 호르무즈 봉쇄에도 휴전 협상을 낙관하는 시장 위험선호 회복에 하락.

미국이 호르무즈 해협 맞봉쇄를 개시한 가운데 100달러를 재차 돌파했던 국제유가는 이란이 협상을 위해 접촉해왔다는 트럼프 발언에 상승폭 축소. 국채금리는 장중 유가 움직임에 동조해 장단기 금리 모두 하락 전환.

뉴욕증시는 실적발표 시즌을 맞아 미국, 이란 협상 지속 기대와 트럼프 이란 접촉 발언에 상승폭 확대. 미국 언론은 터키, 이집트, 파키스탄이 협상을 계속 중재할 예정이라고 보도. 또한 호르무즈 해협 봉쇄가 트럼프 협상 압박 전략이라는 낙관적 해석이 부상한 점도 시장 투심 회복에 일조.

주요통화 중 유로, 호주 달러는 증시 상승과 미국 국채금리 하락을 쫓아 달러에 상승. 반면 엔화는 우에다 총리가 대외 불확실성에 신중한 태도를 고수한 이후 BOJ 4월 인상 베팅 축소에 약달러를 제한적으로 반영해 약보합 마감.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

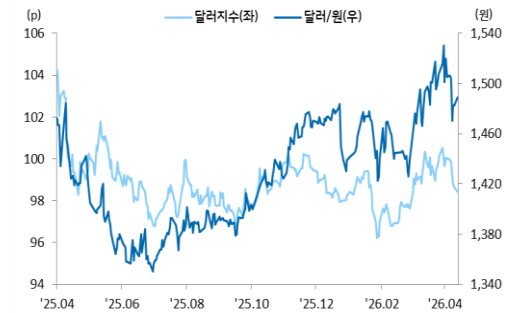
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,478.40/1,478.80	-	-

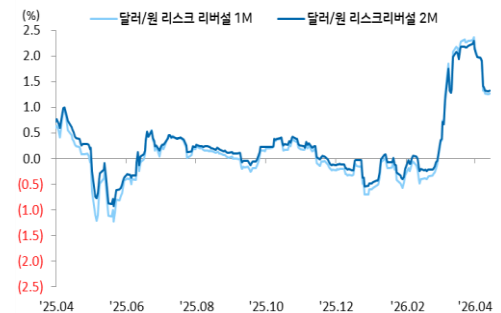
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 11:00 중국 3월 수출 YoY(예상 8.6%, 이전 39.6%)
- 19:00 미국 3월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.9, 이전 98.8)
- 21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 26.000k)
- 21:30 미국 3월 PPI YoY(예상 4.6%, 이전 3.4%)
- 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

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



트럼프 이란 협상 접촉 발언에 주가 상승, 달러지수 낙폭 확대



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1489.20	6.70	1495.40	1499.70	1486.80	12.90	145.44	22.49
JPY/KRW	932.70	2.33	928.39	938.78	928.39	10.39		
EUR/KRW	1740.81	8.60	1730.76	1750.04	1730.76	19.28		
CNH/KRW	217.99	0.99	216.71	219.21	216.71	2.50		

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	98.422	(0.228)	(1.56)	USD/KRW	1,489.20	6.70	(1.14)	1M	(1.30)	0.00
EUR/USD	1.1759	0.0036	1.89	USD/SGD	1.2733	(0.0004)	(0.89)	2M	(2.65)	0.05
USD/JPY	159.45	0.18	(0.14)	USD/IDR	17,103	5	0.38	3M	(4.15)	0.00
GBP/USD	1.3506	0.0044	2.05	USD/PHP	60.152	0.184	(0.07)	6M	(8.80)	0.10
USD/CNH	6.8197	(0.0061)	(0.80)	USD/RUB	76.1587	(0.8151)	(3.58)	12M	(16.50)	(0.30)
USD/CHF	0.7838	(0.0049)	(1.79)	USD/ZAR	16.4156	(0.0059)	(2.63)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7095	0.0031	2.56	USD/MXN	17.3058	0.0062	(2.59)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5868	0.0030	2.75	USD/PLN	3.6116	(0.0151)	(2.36)	5Y	30.775	0.315
USD/CAD	1.3792	(0.0049)	(0.86)	USD/TRY	44.6888	0.0588	0.26			

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	3.180	3.150	3.165	2.75	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.435	3.400	3.418	3.42	RP(7일)	2.67	7.00	1M	3.655	0.61
3Y	3.510	3.480	3.495	3.50	CD	2.82	0.00	3M	3.673	0.42
4Y	3.555	3.525	3.540	3.54	통안3M	2.539	(0.90)	6M	3.692	0.47
5Y	3.585	3.555	3.570	3.57	통안1Y	2.881	0.80	12M	3.703	0.91

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	2.895	2.345	2.620	1.00	KOSPI	5,808.62	(50.25)	KOSPI	(4,579)	45,821
2Y	3.108	2.572	2.840	1.50	KOSDAQ	1099.84	6.21	KOSDAQ	(1,491)	(5,798)
3Y	3.203	2.667	2.935	1.50	국고채3Y	3.382	2.20	국고채	3,354	13,899
4Y	3.258	2.732	2.995	1.50	국고채10Y	3.715	2.90	통안채	1,286	(216)
5Y	3.287	2.773	3.030	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	48,218.25	301.68	0.63	3.32	미국채 2Y	3.7722	(2.31)	(0.61)	(1.96)
S&P	6,886.24	69.35	1.02	4.15	미국채 10Y	4.2933	(2.37)	(0.55)	(0.86)
NASDAQ	23,183.74	280.85	1.23	5.40	WTI	99.08	2.51	2.60	(11.86)
EuroStoxx 50	5,905.02	(21.09)	(0.36)	3.73	Brent	98.00	2.80	2.94	(10.72)
DAX 30	23,742.44	(61.51)	(0.26)	2.48	구리	13,053.50	208.00	1.62	5.62
Nikkei225	56,502.77	(421.34)	(0.74)	5.78	니켈	17,698.00	457.00	2.65	3.58
Shanghai	3,988.56	2.33	0.06	2.80	대두	1,162.25	(13.50)	(1.13)	(0.38)
Hang Seng H	8,602.06	(52.98)	(0.61)	1.14	Gold	4,742.40	(19.50)	(0.41)	1.84

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

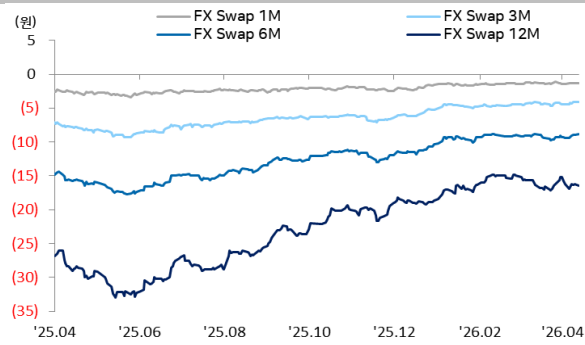
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
23:00 미국 3월 기준주택 판매 MoM(-3.6%, 예상 -0.7% 하회)	07:20 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설	08:00 한국 3월 실업률(예상 2.9%, 이전 2.9%)
N/A 일본 우에다 카즈오 BOJ 총재 연설	11:00 중국 3월 수출 YoY(예상 8.6%, 이전 39.6%)	18:00 유로 2월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.5%)
	19:00 미국 3월 NFIB 소기업 낙관(예상 97.9, 이전 98.8)	21:30 미국 4월 뉴욕 연은 제조회사(예상 0.0, 이전 -0.2)
	21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 26.000k)	23:00 미국 4월 NAHB 주택시장(예상 37, 이전 38)
	21:30 미국 3월 PPI YoY(예상 4.6%, 이전 3.4%)	00:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
	23:00 유로 마크루프 아일랜드 중앙은행 총재 연설	02:00 유로 에스 크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
	23:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	02:45 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
	01:05 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	03:00 미국 4월 연준 베이저북 공개
	01:15 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설	03:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
	02:00 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	03:40 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
	02:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	04:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 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

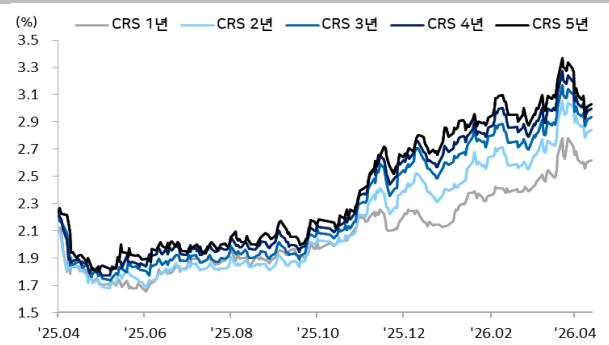
Chart

달러/원 FX Swap Point



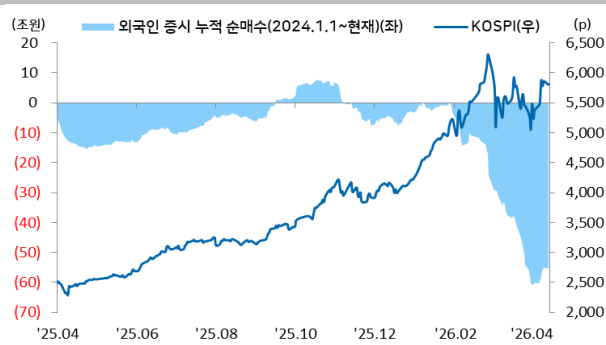
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



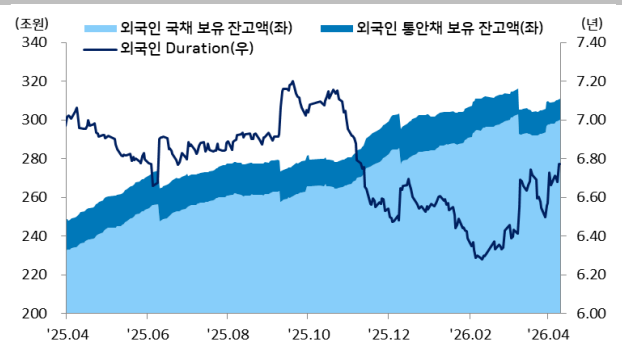
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



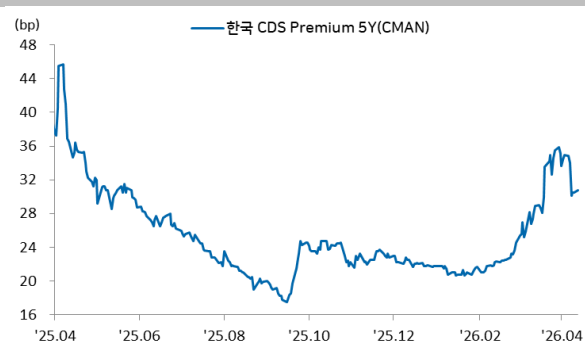
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



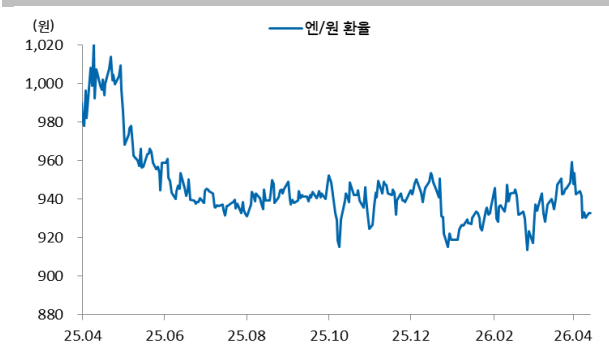
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



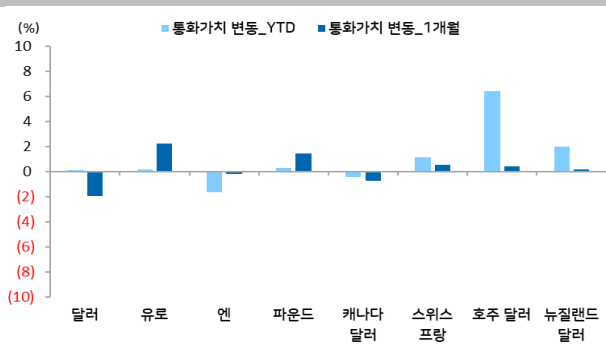
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



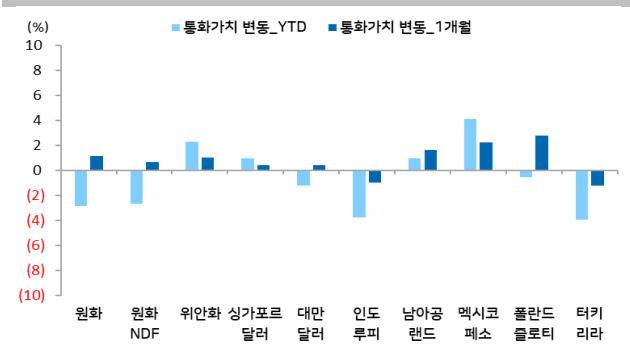
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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