



## 종전 낙관론이 이끈 위험선호, 1,470원대 안착 시험대

금일 달러/원 예상: 1,470~1,480원

NDF 증가: 1,474.50(스왑포인트 -1.30 고려 시 1,475.80원 전일비 +1.60)

시장평균환율(MAR): 1,473.10, 야간장 증가: 1,475.5(-5.7)원

### 오늘 자 전망: 종전 협상 낙관론에 위험선호 심리 확산되며 하락

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식투자 환전 등 달러 실수요 매수 유입

하락요인: 위험선호 심리 개선, 증시 외국인 자금 순유입, 커스터디 매도

오늘 달러/원 환율은 위험자산 선호 심리에 따른 외국인 증시 순유입, 커스터디 매도에 하락 예상. 간밤 양국의 종전 협상 낙관론이 시장에 팽배해지면서 미국 주요 주가지수가 신고가를 경신. 대형 기술주를 중심으로 증시가 반등하면서 국내 증시 강세 흐름 유지 예상. 어제에 이어 오늘도 국내증시에서 외국인 자금 순매수 흐름이 나타나면서 원화 강세 압력이 우위를 보일 전망. 특히 외국인의 국내 증시 복귀가 커스터디 매도로 이어질 가능성도 농후. 종전 협상 이후를 반영하고 있는 시장에서 위험통화로 분류되는 원화의 강세 압력이 두드러질 가능성이 높다고 판단.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요 저가매수는 환율 하단을 지지. 낙관론에도 불구하고 국제유가와 달러인덱스가 보험권에서 등락하고 있다는 점은 불확실성이 여전하다는 점을 반증. 이에 따라 현 레벨을 저가매수 기회로 여기는 수입업체 결제 수요가 역내 수급 균형을 야기할 것으로 보여. 또한 계절적으로 배당 역송금 수요가 발생하고 있다는 점도 환율 하단을 제한하는 요인. 미국주식 강세가 해외주식 매수를 재차 촉발할 가능성도 있어. 따라서 오늘 환율은 위험선호 심리에 힘입어 하락 압력이 우위를 보이겠지만 저가매수에 막혀 1,470원대 초중반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 종전 협상 낙관론에 위험자산 선호 확산되며 하락

전일 달러/원 증가는 1,474.2(-7.0)원. 1,471원에 출발한 환율은 장중 내내 1,470원대 초반에서 횡보. 양방향 수급이 팽팽한 가운데 미국과 이란의 종전 협상 관련 낙관론과 외국인 국내증시 순매수가 환율을 무겁게 만드는 요인. 다만 환율 하단에서 수입 결제 수요, 배당 역송금 수요가 달러 매도세 상쇄.

### 글로벌 동향: 달러화, 미국과 이란 종전 합의 기대감에 약보합

달러지수: 98.055(-0.069), 유로/달러 1.1799(+0.0003), 달러/엔 159.00(+0.21)

달러화는 미국과 이란의 종전 합의가 임박했다는 기대감에 관망세 나타나며 보합

미국과 이란의 2차 종전 협상이 임박했다는 낙관론에 시장에서는 위험자산 선호 심리 유입. 그동안 억눌렸던 투자심리가 개선되면서 S&P500 지수와 나스닥 지수가 사상 최고치를 경신. 미국과 이란이 휴전을 2주 더 연장하는 방안을 논의 중이라는 보도가 나오면서 시장은 전쟁 이후를 반영하기 시작. 트럼프는 이달 말까지 이란과 종전에 합의할 가능성이 크다고 발언.

달러화 가치는 전일 시초가와 큰 변동 없이 중동 정세를 관망하며 보합권 마감. 종전 협상 낙관론에도 뉴욕주 제조업지수가 예상치를 큰 폭 상회했고 연준의 베이지북에서 경기가 양호한 점을 재차 강조한 영향. 유로화, 파운드화 역시 제한된 변동성을 보인 가운데 보험권 마감.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

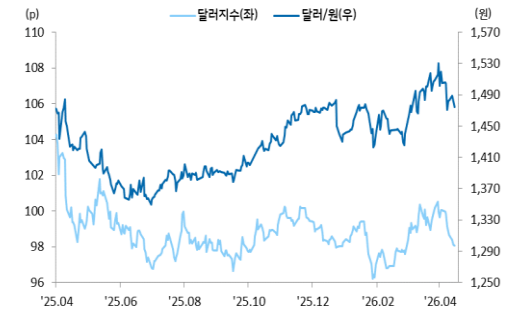
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,474.30/1,474.70	-	-

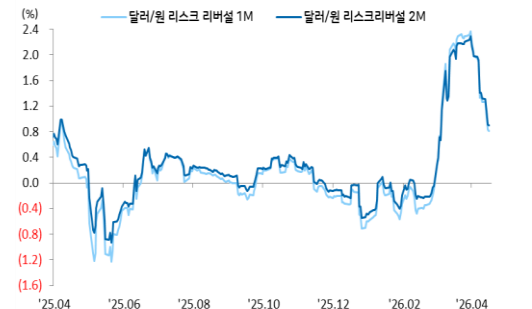
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 10:30 호주 3월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
- 11:00 중국 1Q GDP YoY(예상 4.8%, 이전 4.5%)
- 11:00 중국 3월 소매판매 YoY(예상 2.4%, 이전 -)
- 11:00 중국 3월 산업생산 YoY(예상 5.3%, 이전 -)
- 11:00 중국 3월 고정자산투자 YTD YoY(예상 1.9%, 이전 1.8%)
- 18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(예상 2.5%, 이전 2.5%)
- 21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 213k, 이전 219k)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 종전 협상 낙관론에도 유가 소폭 상승, 달러 제한적 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1474.20	(7.00)	1471.00	1475.10	1470.90	4.20	129.44	(27.24)
JPY/KRW	927.38	(2.92)	932.66	932.67	925.43	7.24	-	-
EUR/KRW	1738.13	(4.20)	1747.53	1747.53	1732.12	15.41	-	-
CNH/KRW	216.28	(1.04)	217.49	217.50	215.57	1.93	-	-

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	98.055	(0.069)	(1.09)	USD/KRW	1,474.20	(7.00)	0.24	1M	(1.30)	0.05
EUR/USD	1.1799	0.0003	1.17	USD/SGD	1.2713	(0.0004)	(0.23)	2M	(2.70)	(0.05)
USD/JPY	159.00	0.21	0.27	USD/IDR	17,140	18	0.76	3M	(4.30)	(0.15)
GBP/USD	1.3561	(0.0006)	1.25	USD/PHP	60.085	0.232	(0.38)	6M	(8.80)	(0.10)
USD/CNH	6.8181	0.0073	(0.22)	USD/RUB	75.7385	(0.0401)	(3.51)	12M	(16.00)	0.10
USD/CHF	0.7820	0.0011	(1.19)	USD/ZAR	16.3736	0.0279	(0.13)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7170	0.0044	1.79	USD/MXN	17.2545	(0.0057)	(1.10)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5912	0.0012	1.55	USD/PLN	3.5890	(0.0034)	(1.63)	5Y	29.855	(0.110)
USD/CAD	1.3741	(0.0026)	(0.76)	USD/TRY	44.7397	0.0101	0.47			

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	3.140	3.110	3.125	(1.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.385	3.350	3.368	3.37	RP(7일)	2.58	(9.00)	1M	3.668	0.36
3Y	3.460	3.425	3.443	3.44	CD	2.81	(1.00)	3M	3.680	0.09
4Y	3.510	3.475	3.493	3.49	통안3M	2.530	(0.10)	6M	3.693	(0.25)
5Y	3.545	3.510	3.528	3.53	통안1Y	2.854	(0.60)	12M	3.698	(1.20)

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	2.875	2.295	2.585	(1.00)	KOSPI	6,091.39	123.64	KOSPI	4,973	29,953
2Y	3.116	2.524	2.820	(1.50)	KOSDAQ	1152.43	30.55	KOSDAQ	2,209	616
3Y	3.222	2.628	2.925	(1.00)	국고채3Y	3.328	(1.10)	국고채	(752)	6,717
4Y	3.275	2.675	2.975	(2.00)	국고채10Y	3.655	(0.30)	통안채	0	285
5Y	3.297	2.703	3.000	(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	48,463.72	(72.27)	(0.15)	1.16	미국채 2Y	3.7614	1.65	0.44	(0.64)
S&P	7,022.95	55.57	0.80	3.54	미국채 10Y	4.2834	3.56	0.84	(0.18)
NASDAQ	24,016.02	376.94	1.59	6.10	WTI	91.29	0.01	0.01	(3.30)
EuroStoxx 50	5,940.34	(44.17)	(0.74)	0.46	Brent	94.93	0.14	0.15	0.19
DAX 30	24,066.70	22.48	0.09	(0.06)	구리	13,284.50	231.00	1.77	7.89
Nikkei225	58,134.24	256.85	0.44	3.24	니켈	18,206.00	508.00	2.87	7.42
Shanghai	4,027.21	0.58	0.02	0.81	대두	1,167.00	9.00	0.75	0.44
Hang Seng H	8,718.26	46.65	0.54	0.47	Gold	4,800.00	(25.00)	(0.52)	1.06

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

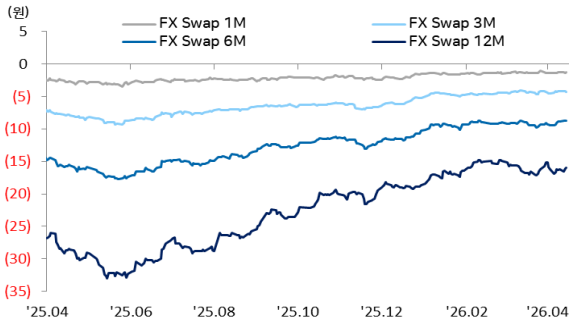
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 3월 실업률(2.7%, 예상 2.9% 하회)	10:30 호주 3월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)	00:30 미국 메릴 데이리 샌프란시스코 연은 총재 연설
18:00 유로 2월 산업생산 MoM(0.4%, 예상 0.3% 상회)	11:00 중국 1Q GDP YoY(예상 4.8%, 이전 4.5%)	01:15 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
21:30 미국 4월 뉴욕 연은 제조업(11.0, 예상 0.0 상회)	11:00 중국 3월 소매판매 YoY(예상 2.4%, 이전 -)	03:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
21:30 미국 3월 수입물가 MoM(0.8%, 예상 2.3% 하회)	11:00 중국 3월 산업생산 YoY(예상 5.3%, 이전 -)	
23:00 미국 4월 NABH 주택시장(34, 예상 37 하회)	11:00 중국 3월 고정자산투자 YTD YoY(예상 1.9%, 이전 1.8%)	
00:50 영국 앤드리 베일리 BOE 총재 연설	18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(예상 2.5%, 이전 2.5%)	
02:00 유로 에스프리바 스페인 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 213k, 이전 219k)	
02:45 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(예상 10.0, 이전 18.1)	
03:00 미국 4월 연준 베이저북 공개	21:35 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	
03:00 영국 앤드리 베일리 BOE 총재 연설	23:35 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설	
03:40 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	01:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	
04:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	01:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	
	01:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	

주식: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

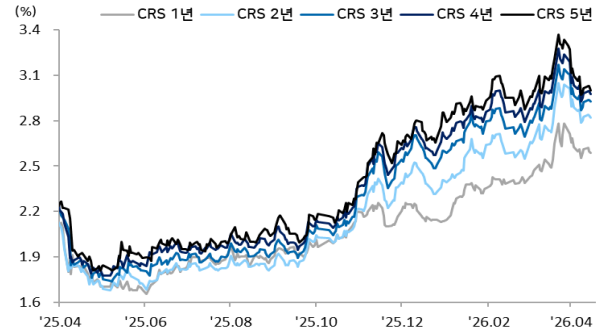
Chart

달러/원 FX Swap Point



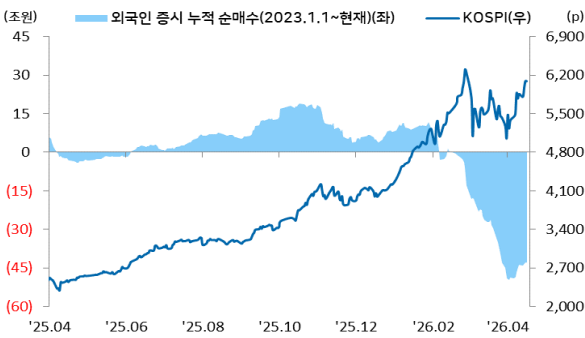
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



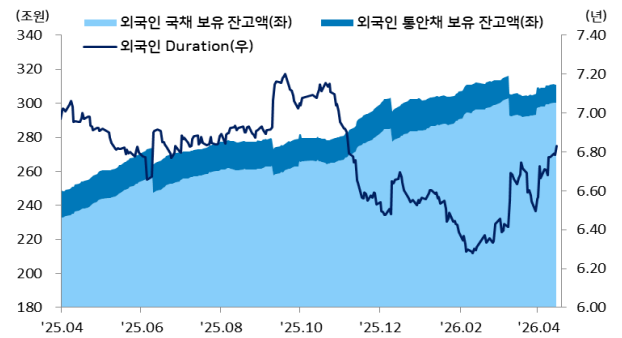
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



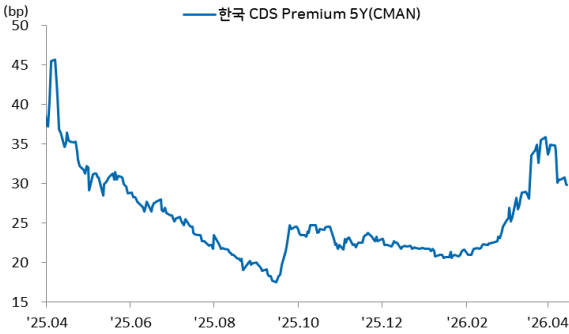
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



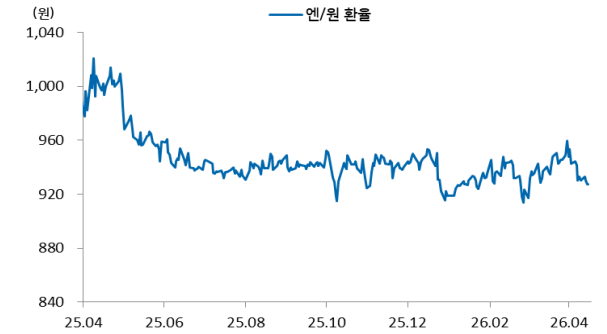
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



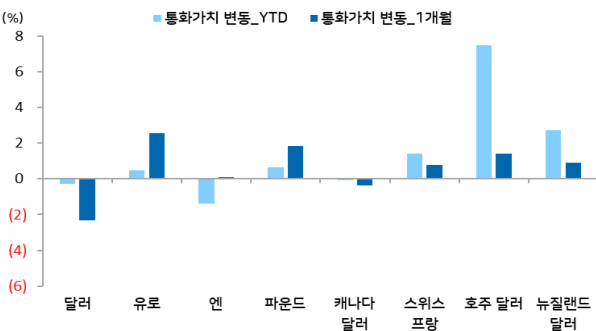
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

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 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