



## 위험선호 열기 화면조정시간, 원화 강세도 숨 고르는 타이밍

금일 달러/원 예상: 1,477~1,485원

NDF 증가: 1,479.00(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,480.35원 전일비 +5.75)

시장평균환율(MAR): 1,472.60, 야간장 증가: 1,479.20(+5.0)원

**오늘 자 전망: 위험선호 열기 둔화, 달러 반등에 1,480원 회복 예상**

**상승요인: 국제유가 상승 재개에 따른 달러 반등, 역내외 저가매수 유입**

**하락요인: 국민연금 전략적 환헤지, 수출 및 중공업체 고점매도 경계감**

오늘 달러/원은 수출업체 추격매도 부재 속 달러지수 반등을 쫓아 1,480원 회복 시도 예상. 이번 주 약달러, 위험선호 회복이 원화 강세 동력으로 작용했으나 밤사이 국제유가 상승 재개가 달러지수 반등, 위험선호 열기 둔화로 이어지면서 환율 하락압력 약화로 연결. 수급적으로 환율 낙폭을 키울 수 있는 수출업체 추격매도가 예상보다 부진한 상황에서 수입업체 결제수요가 대거 유입되는 점도 하방 경직에 그치지 않고 상승압력을 키우는 요인. 1,480원대에서 원화 약세 베팅을 대거 정리했던 역외 포지션이 유가 반등을 재료로 롱플레이 신규 진입을 시도할 수 있다는 점 역시 상승 요인으로 작용할 듯.

다만 NPS 전략적 환헤지, 수출 및 중공업체 고점매도 경계는 상단을 지지. 상승 요인과 달리 하락요인은 대부분 실제 수급보다는 잠재적 수급, 심리적 부담이 주를 이루는 상황. 적극적인 매도 대응이 부재하다고 해도 반도체, 조선업체가 보유 중인 달러 환전 수요는 국민연금 환헤지 비율 확대와 더불어 롱심리 과열을 억제. 따라서 오늘 상승 출발 후 역외 롱플레이, 역내 저가매수 주도하에 상승압력이 우세를 보이며 1,480원 초반 중심 등락 전망. 오늘 주목해야 할 변수는 달러/엔 159엔 재진입에 따른 일본 구두개입으로 장중 엔화발 변동성 확대에 주의.

**어제 자 동향: 엔화 강세에 낙폭 확대 후 저가매수 유입에 강보합**

전일 달러/원 증가는 1,474.6(+0.4). 1473.6원에 출발한 환율은 오전장에서 일본 당국 개입 우려가 엔화 초강세를 촉발하자 달러/엔 하락에 연동되어 1,460원 중반까지 낙폭을 확대. 오후 들어 달러/엔이 낙폭을 반납하고, 달러지수도 반등을 시도하자 저가매수가 몰리며 낙폭을 축소, 강보합으로 마무리.

**글로벌 동향: 달러화, 국제유가 상승에 국채금리와 동반 상승 마감**

달러지수: 98.206(+0.151), 유로/달러 1.1781(-0.0018), 달러/엔 159.17(+0.17)

달러화는 호르무즈 이중봉쇄 재조명으로 인한 국제유가 상승 재개에 주요통화에 상승.

국제유가는 미국, 이란 평화협정 도출 장기화 전망에 상승. 외신은 걸프 아랍국가와 유럽 일부 지도자들이 이란 전쟁 종결까지 6개월이 소요될 것으로 예상하고 있으며 그때까지 휴전 상태를 유지해야 한다는 입장이라고 보도. 또한 호르무즈 이중 봉쇄가 원유 공급 병목을 악화시키고 있던 시장 진단도 유가 상승에 일조.

미국 국채금리는 뉴욕장 유가 상승, 경제지표 호조에 이들 연속 레벨을 높이며 달러지수 반등을 주도. 이날 발표된 주간 신규 실업수당 청구건수는 20.7만명으로 예상(21.3만명)을 하회. 4월 필라델피아 연은 제조업도 26.7을 기록해 서베이(10.0)를 큰 폭으로 웃돌아.

한편 엔화는 일본 당국 개입 우려 속 소폭 하락하며 달러/엔 기준 159엔 초반으로 상승. 반면 캐나다 달러, 노르웨이 크로네는 유가 상승을 촉매로 달러에 상승.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

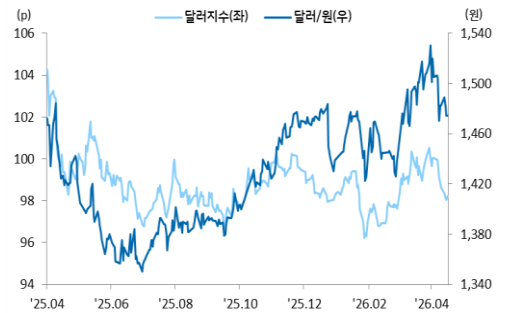
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,478.80/1,479.20	-	-

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 00:30 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
- 01:15 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
- 03:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설

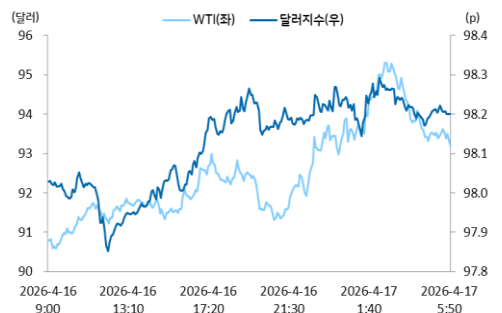
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 미국, 이란 평화협정 6개월 소요 전망에 국제유가 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1474.60	0.40	1473.60	1476.50	1466.60	9.90	136.50	7.06
JPY/KRW	927.91	0.59	928.18	929.66	925.73	3.93		
EUR/KRW	1739.40	1.43	1740.50	1742.09	1733.63	8.46		
CNH/KRW	216.31	0.06	216.29	216.56	215.20	1.36		

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	98.206	0.151	(0.62)	USD/KRW	1,474.60	0.40	(0.53)	1M	(1.35)	(0.05)
EUR/USD	1.1781	(0.0018)	0.70	USD/SGD	1.2729	0.0016	(0.01)	2M	(2.90)	(0.20)
USD/JPY	159.17	0.17	0.13	USD/IDR	17,136	(4)	0.30	3M	(4.25)	0.05
GBP/USD	1.3527	(0.0034)	0.68	USD/PHP	59.995	(0.090)	0.99	6M	(8.70)	0.10
USD/CNH	6.8229	0.0048	(0.08)	USD/RUB	76.3618	0.6233	(1.77)	12M	(15.70)	0.30
USD/CHF	0.7838	0.0018	(0.84)	USD/ZAR	16.4090	0.0354	0.15	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7161	(0.0009)	1.12	USD/MXN	17.2577	0.0032	(0.61)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5891	(0.0021)	0.56	USD/PLN	3.5982	0.0092	(0.88)	5Y	29.965	(0.810)
USD/CAD	1.3704	(0.0037)	(0.80)	USD/TRY	44.7983	0.0586	0.42			

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	3.145	3.110	3.128	0.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.390	3.360	3.375	3.38	RP(7일)	2.58	(9.00)	1M	3.661	(0.70)
3Y	3.470	3.440	3.455	3.46	CD	2.82	1.00	3M	3.675	(0.52)
4Y	3.520	3.490	3.505	3.51	통안3M	2.536	0.60	6M	3.688	(0.54)
5Y	3.555	3.525	3.540	3.54	통안1Y	2.853	(0.10)	12M	3.691	(0.73)

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	2.896	2.304	2.600	1.50	KOSPI	6,226.05	134.66	KOSPI	4,814	24,126
2Y	3.124	2.526	2.825	0.50	KOSDAQ	1162.97	10.54	KOSDAQ	(2,463)	(1,828)
3Y	3.233	2.627	2.930	0.50	국고채3Y	3.340	1.20	국고채	5,362	9,437
4Y	3.300	2.690	2.995	2.00	국고채10Y	3.675	2.00	통안채	0	785
5Y	3.323	2.717	3.020	2.00	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	48,578.72	115.00	0.24	0.82	미국채 2Y	3.7737	1.23	0.33	0.19
S&P	7,041.28	18.33	0.26	3.17	미국채 10Y	4.3112	2.78	0.65	0.84
NASDAQ	24,102.70	86.68	0.36	5.61	WTI	94.69	3.40	3.72	(3.25)
EuroStoxx 50	5,933.28	(7.06)	(0.12)	0.63	Brent	98.31	3.38	3.56	2.49
DAX 30	24,154.47	87.77	0.36	1.46	구리	13,270.50	23.00	0.17	4.64
Nikkei225	59,518.34	1,384.10	2.38	6.48	니켈	18,239.00	106.00	0.58	6.74
Shanghai	4,055.55	28.34	0.70	2.25	대두	1,163.75	(3.25)	(0.25)	(0.13)
Hang Seng H	8,905.11	186.85	2.14	3.41	Gold	4,785.40	(14.60)	(0.30)	(0.14)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

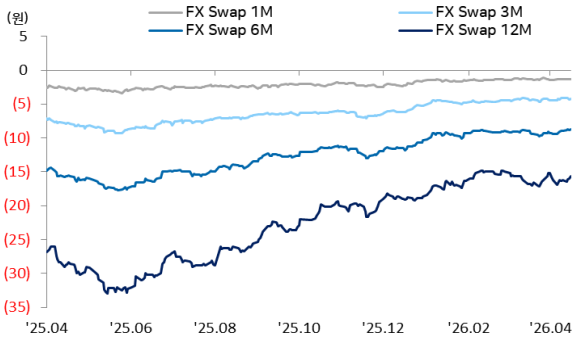
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 3월 실업률(4.3%, 예상 4.3% 부합)	00:30 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	10:00 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
11:00 중국 1Q GDP YoY(5.0%, 예상 4.8% 상회)	01:15 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	
11:00 중국 3월 소매판매 YoY(1.7%, 예상 2.4% 하회)	03:00 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설	
11:00 중국 3월 산업생산 YoY(5.7%, 예상 5.3% 상회)		
11:00 중국 3월 고정자산투자 YTD YoY(1.7%, 예상 1.9% 하회)		
18:00 유로 3월 CPI YoY(F)(2.6%, 예상 2.5% 상회)		
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(207k, 예상 213k 하회)		
21:30 미국 4월 필라델피아 연은 제조업(26.7, 예상 10.0 상회)		
21:35 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		
23:35 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설		
01:00 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설		
01:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		
01:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

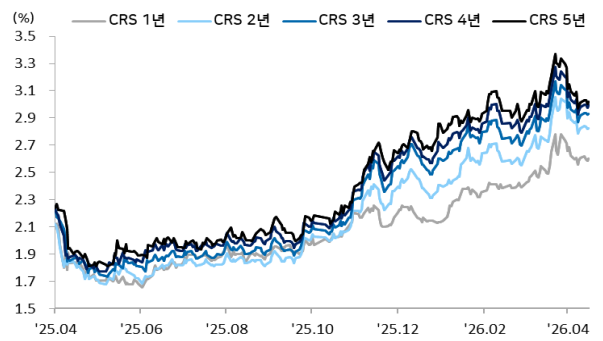
Chart

달러/원 FX Swap Point



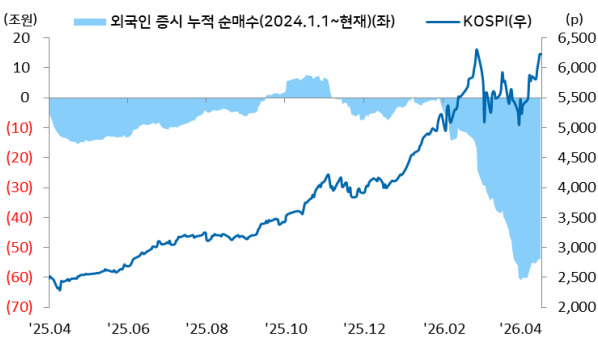
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



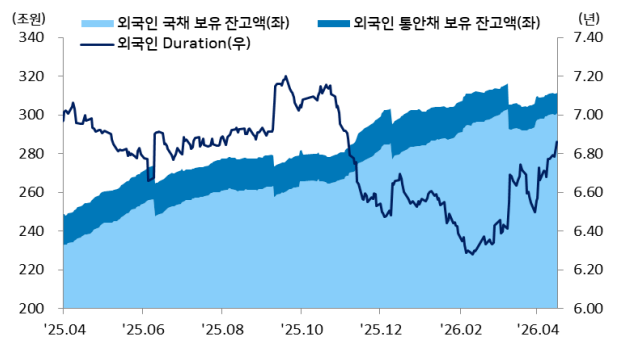
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



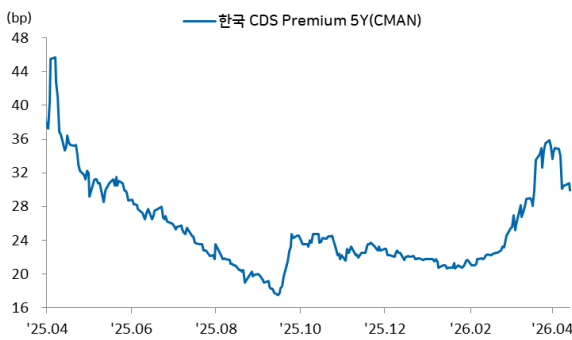
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



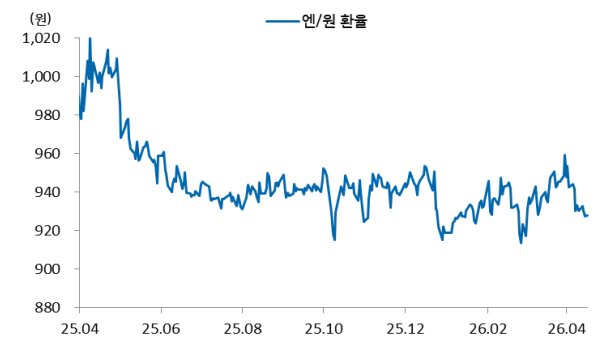
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



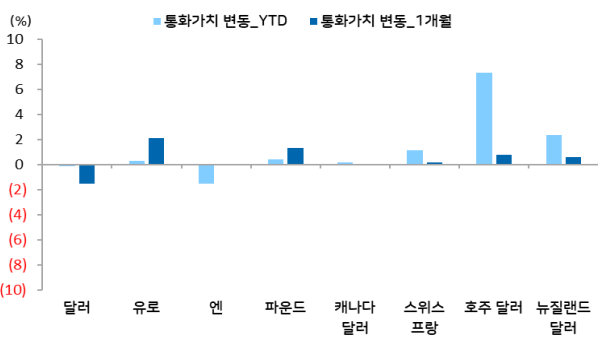
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



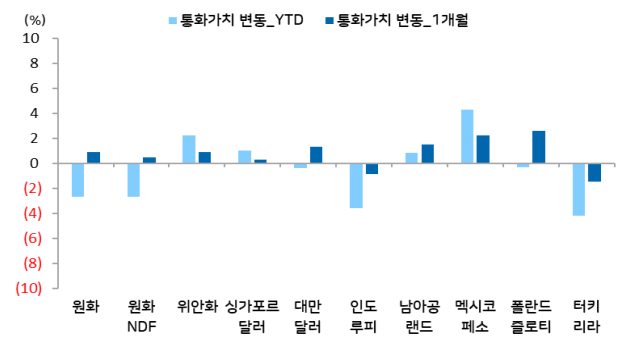
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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 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