



주말의 길잡이 비트코인 하락, 24시간도 채우지 못한 휴전 낙관론

금일 달러/원 예상: 1,471~1,482원

NDF 증가: 1,465.80(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,467.10원 전일비 -16.40)

시장평균환율(MAR): 1,480.00, 야간장 증가: 1,460.00(-14.6)원

오늘 자 전망: 미국, 이란 협상 불확실성 재부상에 장중 상승 예상

상승요인: 중동 휴전 협상 불확실성 재점화, 역외 롱플레이, 역대 저가매수

하락요인: 수출 및 중공업체 네고 물량 유입에 따른 상단 경직 강화

오늘 달러/원은 이란 호르무즈 해협 재봉쇄, 휴전 협상 불확실성 재부상에 하락 출발 후 낙폭 축소 예상. 주말간 이란이 호르무즈 해협을 통과하는 유조선에 공격한 뒤 비트코인이 금요일 상승분을 전부 반납하면서 아시아장에서도 중동발 지정학 위험 재평가가 진행될 가능성이 농후. 또한 미국, 이란 휴전 협상의 명시적 결과가 확인되지 않은 점도 시장 불안심을 자극, 위험통화인 원화 약세 베팅을 자극하는 재료로 소화될 듯. 수급적으로 환율 하락을 저가매수 기회로 활용하는 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 수요는 상승을 지지하는 요인. 투기적 수요의 경우 옵션시장 콜옵션 실흠 현상이 빠르게 완화됐으나 NDF에서 배당 역송금, 증시 외국인 순매도 재료가 롱플레이를 자극할 가능성이 높다고 판단됨.

다만 수출 및 중공업체 네고 물량은 상단을 무겁게 만드는 재료. 이전에도 여러 번 언급했듯이 올해 반도체, 중공업체를 중심으로 적극적인 매도 대응이 시장에 복귀하면서 환율 상단을 꾸준히 누르는 모습. 비록 지난 주 후반부 환율 레벨이 낮아지자 원화 환전 수요가 뜸했지만 1,400원대로 환율이 안정될 수 있다는 인식이 확산되면서 점차 네고 물량 유입도 재개될 공산이 큼. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매도, 역대외 저가매수가 우위를 보이며 1,470원 후반까지 장중 반등을 시도할 것으로 전망.

어제 자 동향: 방향성 베팅 부재 속 횡보, 마감 전 유가 상승에 동조

전일 달러/원 증가는 1,483.5(+8.9). 1481.4원에 출발한 환율은 주말을 앞둔 불확실성에 역대 거래량 부진, 방향성 플레이가 제한되며 1,479원을 중심으로 횡보. 다만 장 마감 전 국제유가가 반등을 시도하자 역외 매수세가 몰리며 개장가를 상회하며 1,483.5원에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 호르무즈 개방 소식이 촉발한 위험선호에 하락

달러지수: 98.098(-0.117), 유로/달러 1.1765(-0.0016), 달러/엔 158.64(-0.53)

달러화는 호르무즈 개방 소식이 촉발한 위험자산 랠리에 주요통화에 하락 마감.

주말 미국과 이란 2차 협상을 대기하는 가운데 이란은 호르무즈 해협 상업 선박 통행을 완전히 개방하겠다고 선언. 이에 유가 상승이 세계 경제에 미칠 부정적 영향이 감소했다는 진단이 부상하면서 뉴욕증시는 일제히 랠리를 이어가. 다만 트럼프는 이란 호르무즈 해협 개방에도 합의 도출 전까지 미군 해상봉쇄는 유지될 것이라고 밝힘. 다만 그동안 과매도 구간 진입을 주도한 공매도 물량이 청산되면서 3대 지수는 1%대 상승을 기록하며 장을 마감.

엔화는 미국 국채금리가 대폭 급락하자 엔화 숏플레이가 청산되며 달러에 상승. 다만 우에다 BOJ 총재가 인플레이션 상하방 위험을 모두 지적하며 명시적인 인상 시그널을 주지 않았다는 평가가 엔화 상승폭을 제한하는 요인으로 작용.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

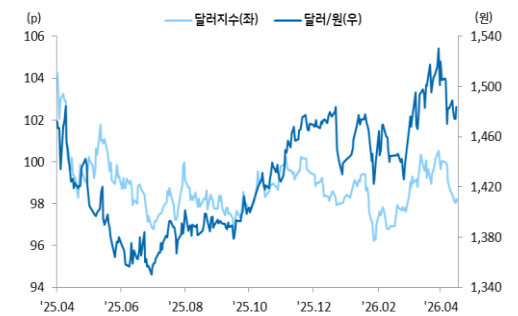
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,465.60/1,466.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:00 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



호르무즈 개방 소식에 급등했던 비트코인 재봉쇄 소식에 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1483.50	8.90	1481.40	1483.60	1477.90	5.70	129.74	(6.76)
JPY/KRW	930.06	2.15	926.14	931.37	926.14	5.23		
EUR/KRW	1746.74	7.11	1737.18	1746.91	1737.18	9.73		
CNH/KRW	217.35	1.00	216.08	217.35	216.08	1.27		

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	98.098	(0.117)	(0.56)	USD/KRW	1,483.50	8.90	0.07	1M	(1.30)	0.05
EUR/USD	1.1765	(0.0016)	0.36	USD/SGD	1.2694	(0.0035)	(0.34)	2M	(2.85)	0.05
USD/JPY	158.64	(0.53)	(0.40)	USD/IDR	17,190	54	0.54	3M	(4.20)	0.05
GBP/USD	1.3516	(0.0011)	0.40	USD/PHP	60.077	0.082	0.18	6M	(8.60)	0.10
USD/CNH	6.8160	(0.0069)	(0.14)	USD/RUB	76.0235	(0.3383)	(1.23)	12M	(15.50)	0.20
USD/CHF	0.7817	(0.0021)	(0.89)	USD/ZAR	16.3059	(0.1031)	(0.70)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7174	0.0013	1.56	USD/MXN	17.3118	0.0541	0.07	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5883	(0.0008)	0.77	USD/PLN	3.5940	(0.0042)	(0.90)	5Y	29.145	(0.820)
USD/CAD	1.3691	(0.0013)	(1.08)	USD/TRY	44.8593	0.0610	0.51			

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	3.165	3.135	3.150	2.25	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.430	3.400	3.415	3.42	RP(7일)	2.58	(9.00)	1M	3.657	(0.38)
3Y	3.510	3.480	3.495	3.50	CD	2.82	0.00	3M	3.672	(0.31)
4Y	3.560	3.530	3.545	3.55	통안3M	2.558	2.20	6M	3.682	(0.57)
5Y	3.595	3.565	3.580	3.58	통안1Y	2.864	1.10	12M	3.686	(0.53)

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	2.918	2.322	2.620	2.00	KOSPI	6,191.92	(34.13)	KOSPI	(19,974)	(21,885)
2Y	3.155	2.555	2.855	3.00	KOSDAQ	1170.04	7.07	KOSDAQ	133	(52)
3Y	3.266	2.664	2.965	3.50	국고채3Y	3.371	3.10	국고채	(674)	2,093
4Y	3.321	2.749	3.035	4.00	국고채10Y	3.717	4.20	통안채	0	0
5Y	3.354	2.776	3.065	4.50						

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	49,447.43	868.71	1.79	3.19	미국채 2Y	3.7082	(6.55)	(1.74)	(2.29)
S&P	7,126.06	84.78	1.20	4.54	미국채 10Y	4.2480	(6.32)	(1.47)	(1.60)
NASDAQ	24,468.48	365.78	1.52	6.84	WTI	83.85	(10.84)	(11.45)	(13.17)
EuroStoxx 50	6,057.71	124.43	2.10	2.22	Brent	90.38	(9.01)	(9.07)	(5.06)
DAX 30	24,702.24	547.77	2.27	3.77	구리	13,347.00	76.50	0.58	3.90
Nikkei225	58,475.90	(1,042.44)	(1.75)	2.73	니켈	18,117.00	(122.00)	(0.67)	5.08
Shanghai	4,051.43	(4.12)	(0.10)	1.64	대두	1,167.25	3.50	0.31	(0.75)
Hang Seng H	8,845.02	(60.09)	(0.67)	2.20	Gold	4,857.60	72.20	1.51	2.01

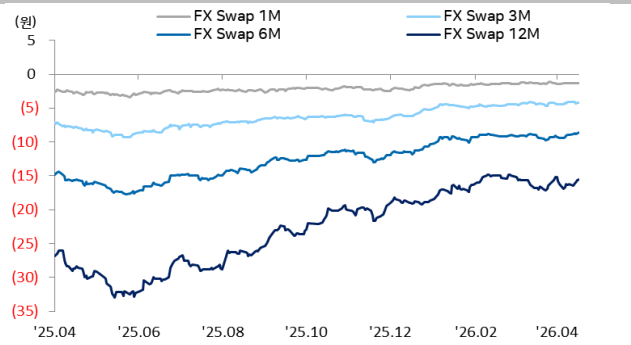
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
00:30 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	10:00 중국 4월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)	15:00 영국 2월 ILO 3개월 실업률(예상 5.2%, 이전 5.2%)
01:15 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		15:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
03:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설		16:00 유로 권도스 ECB 부총재 연설
		16:30 유로 마르틴 코쳐스 오스트리아 중앙은행 총재 연설
		18:00 독일 4월 ZEW 경기신뢰지수(예상 -7.0, 이전 -0.5)
		21:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 39.250k)
		21:30 미국 3월 소매판매 MoM(예상 1.4%, 이전 0.6%)

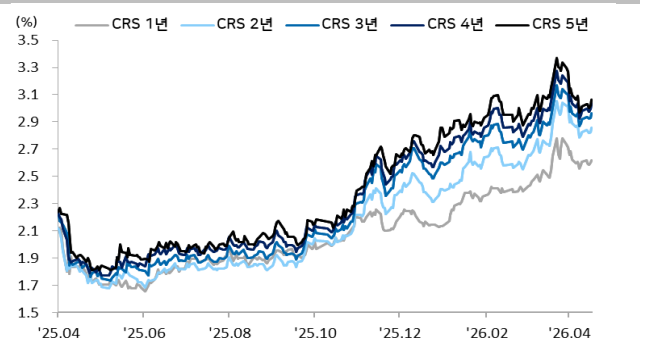
Chart

달러/원 FX Swap Point



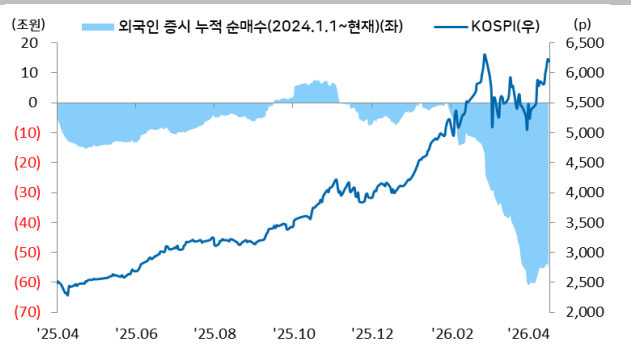
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



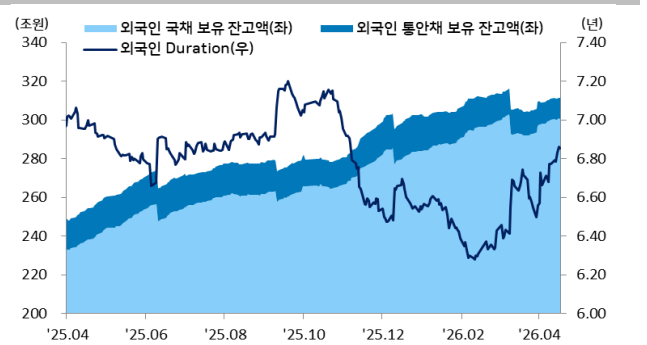
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



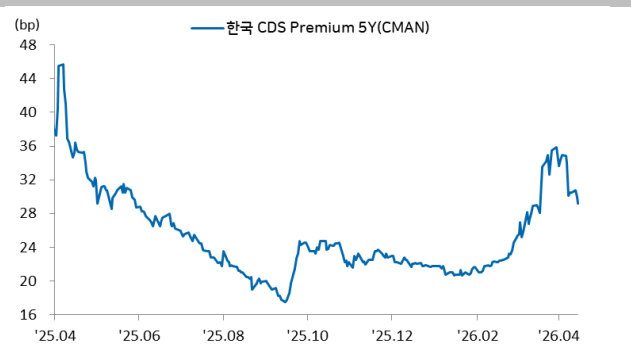
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



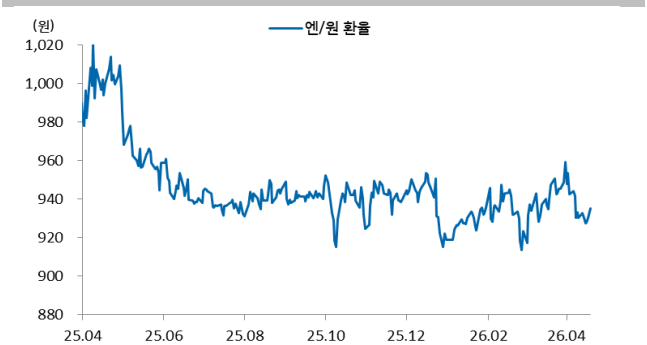
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



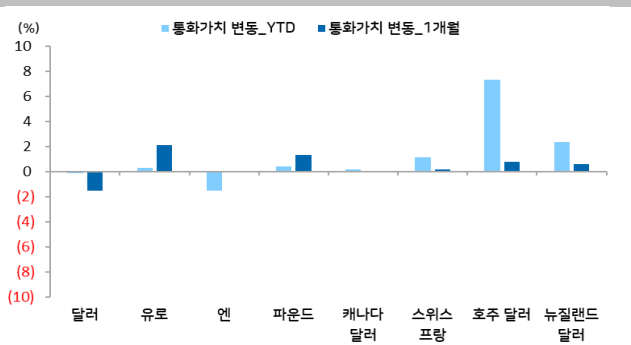
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



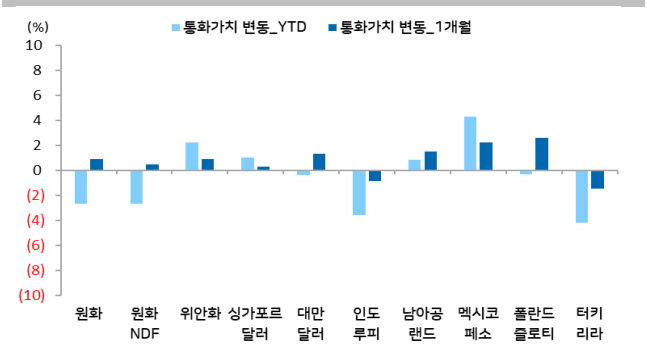
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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