



두 번째 48시간 최후통첩, 당분간 1,510원이 기준선

금일 달러/원 예상: 1,509~1,519원

NDF 증가: 1,510.00(스왑포인트 -1.45원 고려 시 1,511.45원 전일비 +6.25)

시장평균환율(MAR): 1,507.60, 야간장 증가: 1,511.40(-8.3)원

오늘 자 전망: 위험선호 위축 영향에 1,510원 중후반 회복 시도

상승요인: 이란 전황 악화에 따른 위험선호 위축, 역내외 추격매수 소화

하락요인: 수출 및 중공업체 고점매도 유입, 미세조정외 비롯한 당국 경계

오늘 달러/원은 이란 전황 악화에 따른 위험선호 심리 위축에 코스피 하락에 동조해 상승 예상. 주말간 미국, 이스라엘과 이란이 휴전 진전 없이 상호간 공격을 이어갔고, 트럼프는 다시 한 번 48시간 최후통첩을 발동. 이에 오늘 아시아 증시 전체가 중동발 불확실성 확대에 노출되어 하락할 가능성이 높으며 위험통화 대표격인 원화 약세 압력 확대에 상당한 부담을 줄 것으로 판단. 또한 국제유가 상승을 벤치마크로 원화 약세에 베팅하는 투기적 수요와 환율 상승을 우려하는 결제수요 추격매수까지 더해질 경우 장중 1,510원 중후반까지 고점을 높일 수 있어.

다만 수출업체 고점매도, 당국 경계감은 상단을 지지. 작년 1,450원 이상 레벨과는 달리 현재 1,500원대는 고점매도 레벨로 주목. 이에 수출업체의 적극적인 매도 대응이 오늘도 계속될 공산이 크기 때문에 환율 상승을 억제하는 수급적 요인으로 작용. 또한 당국이 미세조정을 비롯한 외환시장 안정조치를 동원할 수 있다는 우려가 롱심리 과열에 심리적 압박으로 작용하는 점도 상승폭을 제한. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 수출 네고에 상쇄되어 1,510원 중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 지수 반등, 달러 약세에 1,510원 하향이탈

전일 달러/원 증가는 1,505.2(-14.5). 1,510.8원에 출발한 뒤 곧장 하락한 환율은 오전장에서 코스피가 상승폭을 반납하자 1,511원까지 낙폭을 축소. 다만 오후 들어 코스피가 재차 상승하고, 유로화를 비롯한 주요국 통화 반등에 달러가 약세를 보이자 1500원 중반까지 레벨을 낮추며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 뉴욕장 휴장 속 고용지표 호조에 100p 회복

달러지수: 100.186(+0.158), 유로/달러 1.1519(-0.0020), 달러/엔 159.67(+0.07)

달러화는 고용지표 서프라이즈에 연준 인하 기대가 축소되며 국제금리와 동반 상승.

미국 3월 비농업 신규고용은 17.8만명으로 예상(6.5만명)을 큰 폭으로 상회했으며 실업률도 4.4%에서 4.3%로 하락. 예상보다 견조한 고용 회복이 확인되자 시장은 유가 상승, 견조한 고용시장 테마가 연준 금리인하를 지연시킬 것으로 판단했고, 장단기 국제금리와 달러지수 동반 상승으로 연결.

유로, 파운드화는 거래량이 부진한 가운데 아시아장 후반, 유럽장 중반까지 달러에 상승했으나 미국 고용지표 발표 후 낙폭을 확대. 반면 엔화는 159.6엔을 기준으로 일본 외환당국 실개입 경계 속 뚜렷한 방향성 없이 약보합으로 마무리.

주말간 이란 전쟁은 이란의 미국 전투기 격추, 트럼프 48시간 시한 압박 등 더 격한 외통수로 귀결되는 양상. 이란이 미국의 휴전 제안을 거부하면서 미국과 이스라엘이 이란 발전시설에 대한 공습을 암시하는 등 불확실성이 고조되는 방향.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

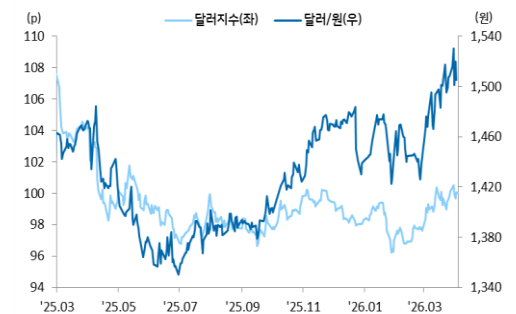
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,509.90/1,510.10	-	-

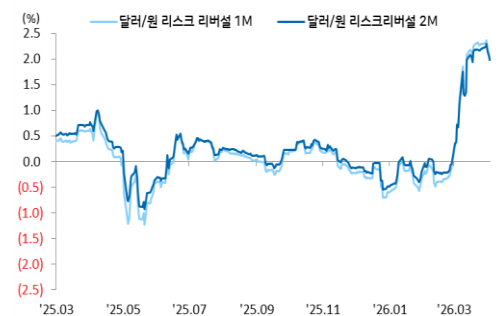
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 23:00 미국 3월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.9, 이전 56.1)
- N/A 유로 금융시장 부활절 휴장
- N/A 중국 금융시장 청명절 휴장

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 3월 고용지표 호조에 국제금리와 달러지수 동반 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1505.20	(14.50)	1510.80	1511.80	1503.70	8.10	113.86	(19.53)
JPY/KRW	942.53	(11.11)	946.80	947.31	942.09	5.22		
EUR/KRW	1736.38	(14.92)	1753.91	1753.91	1735.40	18.51		
CNH/KRW	218.68	(1.82)	220.54	220.54	218.27	2.27		

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	100.186	0.158	0.03	USD/KRW	1,505.20	(14.50)	(0.25)	1M	(1.45)	0.00
EUR/USD	1.1519	(0.0020)	0.09	USD/SGD	1.2866	0.0007	(0.10)	2M	(2.95)	0.05
USD/JPY	159.67	0.07	(0.40)	USD/IDR	휴장	-	-	3M	(4.50)	0.00
GBP/USD	1.3202	(0.0025)	(0.43)	USD/PHP	휴장	-	-	6M	(9.40)	(0.10)
USD/CNH	6.8859	(0.0042)	(0.49)	USD/RUB	80.0256	(0.3119)	(1.81)	12M	(16.20)	(0.40)
USD/CHF	0.8003	0.0014	0.16	USD/ZAR	16.9818	0.0388	(0.85)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6895	(0.0015)	0.31	USD/MXN	17.9020	0.0321	(1.20)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5690	(0.0026)	(0.99)	USD/PLN	3.7147	0.0089	(0.16)	5Y	34.360	0.680
USD/CAD	1.3945	0.0025	0.37	USD/TRY	44.5821	0.1196	0.29			

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	(3.50)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.475	3.440	3.458	3.46	RP(7일)	2.50	(10.00)	1M	3.661	0.41
3Y	3.560	3.530	3.545	3.55	CD	2.82	0.00	3M	3.679	0.47
4Y	3.600	3.565	3.583	3.58	통안3M	2.550	(0.60)	6M	3.695	0.85
5Y	3.620	3.590	3.605	3.61	통안1Y	2.899	0.30	12M	3.714	1.35

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	2.910	2.340	2.625	(6.00)	KOSPI	5,234.05	(244.65)	KOSPI	(1,368)	(101,395)
2Y	3.186	2.594	2.890	(5.00)	KOSDAQ	1056.34	(59.84)	KOSDAQ	(863)	1,059
3Y	3.263	2.667	2.965	(5.00)	국고채3Y	3.477	10.70	국고채	2,194	41,066
4Y	3.330	2.740	3.035	(5.00)	국고채10Y	3.804	11.50	통안채	(498)	303
5Y	3.392	2.798	3.095	(5.00)						

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	휴장	-	-	-	Brent	휴장	-	-	-
DAX 30	휴장	-	-	-	구리	휴장	-	-	-
Nikkei225	53,123.49	660.22	1.26	(0.47)	니켈	휴장	-	-	-
Shanghai	3,880.10	(39.19)	(1.00)	(0.86)	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	휴장	-	-	-

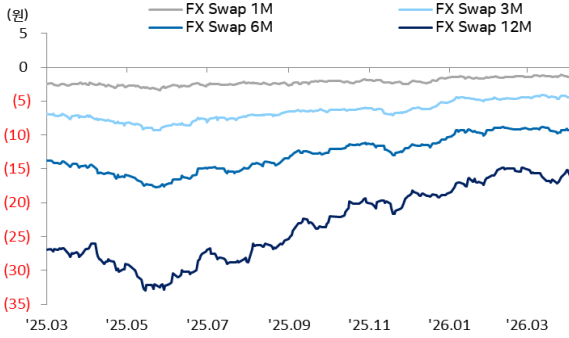
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:45 중국 3월 레이팅독 서비스업 PMI(52.1, 예상 53.6, 하회)	23:00 미국 3월 ISM 서비스업 PMI(예상 54.9, 이전 56.1)	16:55 독일 3월 서비스업 PMI(F)(예상 51.2, 이전 51.2)
15:00 유로 디미타 라데브 불가리아 중앙은행 총재 연설	N/A 유로 금융시장 부활절 휴장	17:00 유로 3월 서비스업 PMI(F)(예상 50.1, 이전 50.1)
21:30 미국 3월 비농업 고용(178k, 예상 65k 상회)	N/A 중국 금융시장 청명절 휴장	17:30 영국 3월 서비스업 PMI(F)(예상 51.2, 이전 51.2)
21:30 미국 3월 실업률(4.3%, 예상 4.4% 하회)		21:30 미국 2월 내구재 주문 MoM(P)(예상 -1.0%, 이전 0.0%)
22:45 미국 3월 S&P 서비스업 PMI(49.8, 예상 51.1 하회)		00:00 미국 3월 뉴욕 연은 1년 물가전망(예상 -, 이전 3.00%)
		01:35 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		06:50 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설

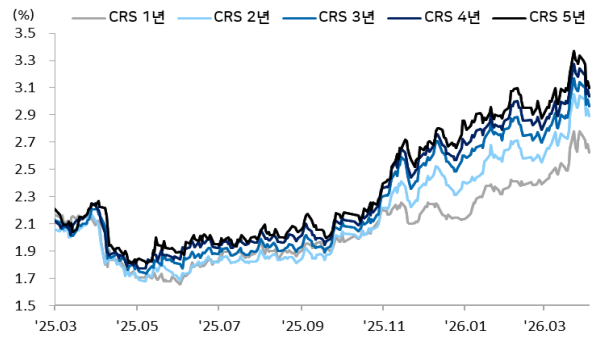
Chart

달러/원 FX Swap Point



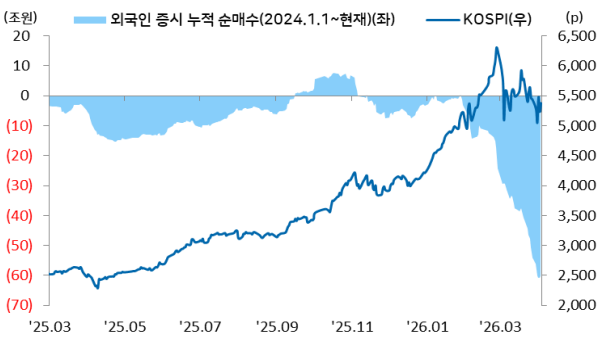
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



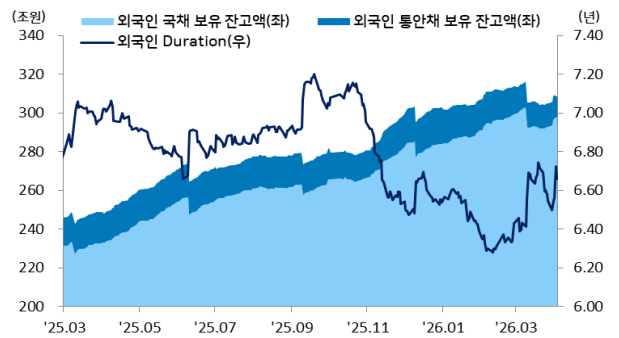
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



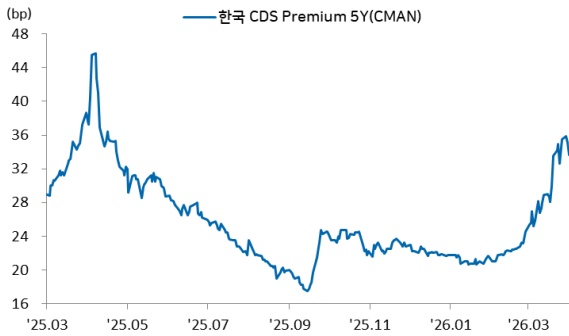
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



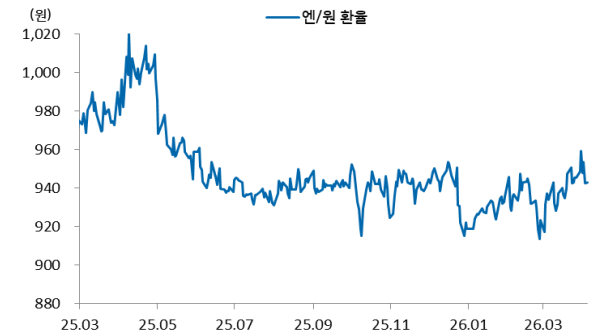
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



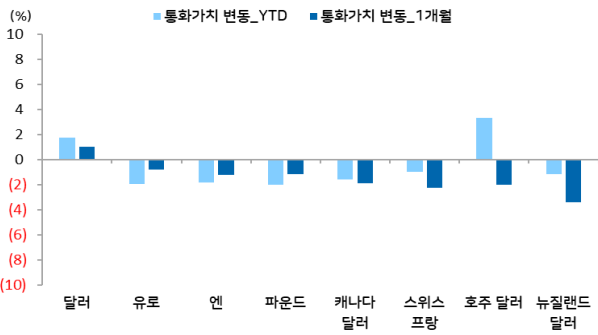
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



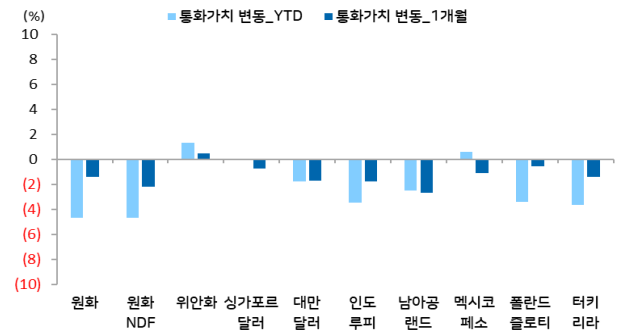
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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