



협상 데드라인 2주 연장?, 뭐든 파국만 아니면 환호하는 시장

금일 달러/원 예상: 1,490~1,500원

NDF 증가: 1,495.20(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,496.55원 전일비 -7.65)

시장평균환율(MAR): 1,506.80, 야간장 증가: 1,501.00(-5.3)원

오늘 자 전망: 이란 전쟁 2주 휴전 제안, 약달러 & 위험선호에 하락

상승요인: 수입업체를 비롯한 실물경기 달러 실수요 저가매수 유입

하락요인: 전쟁 2주 휴전 제안이 촉발한 약달러 추종, 증시 외국인 순매수

오늘 달러/원은 이란 전쟁 2주 휴전 제안이 촉발한 막판 위험선호 회복, 약달러에 동조해 하락 예상. 중재국 파키스탄이 2주 휴전을 요청하고 트럼프와 이란 모두 수긍하는 뉘앙스를 풍기면서 뉴욕장 막판 위험선호 심리 회복으로 연결. 이에 오늘 국내증시도 휴전 낙관론에 힘입어 상승압력이 커질 것으로 보이며 위험통화인 원화 강세 분위기 조성에 앞장설 것으로 기대. 또한 1,500원 초중반에서 적극적인 매도 대응으로 시장에 복귀한 수출업체 추격매도, 환율 상승에 베팅하던 역외 롱스탑 등 실수요, 투기적 수요까지 더해지면서 낙폭 확대에 일조할 듯.

다만 수입업체 결제 수요는 하단을 지지. 외환시장 변동성이 높아지면서 작년 하반기부터 레벨이 하락했을 때 꾸준한 매수 대응으로 일관하고 있는 수입업체 결제 수요는 낙폭을 제한하는 변수. 4월 들어 거주자 미국주신 순매도가 우위를 보이는 상황에서도 기업 달러 실탄 확보 움직임이 꾸준하다는 점에 주목. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내외 추격매도 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,490원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 유가 상승에 1,510원 상회 후 아시아 통화 강세에 하락

전일 달러/원 증가는 1,504.2(-2.1). 1,508.7원에 출발한 환율은 장 초반 국제유가 상승, 달러 강세에 1,510원 초반까지 고점을 높여. 이후 유가 추가 상승이 제한되자 위안화, 싱가포르 달러와 달러에 동반 강세로 돌아서며 1,500원 초반까지 레벨을 낮춘 뒤 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 이란 전쟁 2주 휴전에 뉴욕장 막판 낙폭 확대

달러지수: 99.636(-0.345), 유로/달러 1.1595(+0.0054), 달러/엔 159.62(-0.06)

달러화는 미국, 이란 협상 데드라인이 임박한 가운데 파키스탄 휴전 제안에 하락.

파키스탄 샤리프 총리는 뉴욕장 막판 전쟁 평화적 해결을 위한 노력이 꾸준히 진전되고 있다며 협상 시한을 2주 연장해줄 것을 미국에 요청하고, 이란에겐 2주간 호르무즈 해협 개방을 촉구. 이에 뉴욕증시는 시장이 안도감을 보인 영향에 다우를 제외하고 상승 전환 후 마감.

국제유가는 미국, 이스라엘과 이란이 협상 시한을 12시간 앞두고 상호 공격 수위를 높이고 있던 초기 보도에 상승한 뒤 파키스탄 휴전 제안에 하락 전환. 트럼프도 해당 제안에 곤장 거절 의사를 내비치지 않고 양측이 격렬한 협상을 이어가고 있다고 화답.

이에 유로, 호주 달러 등 주요 위험자산 벤치마크는 달러에 상승폭을 키웠고, 엔화는 국제금리 하락을 쫓아 소폭 상승.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

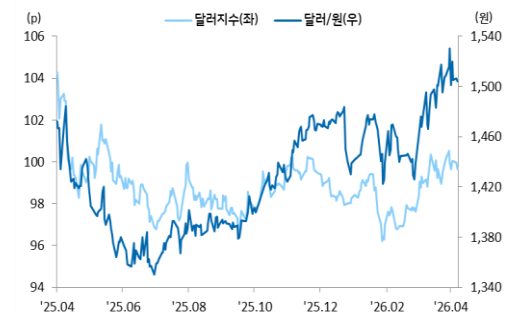
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,495.00/1,495.40	-	-

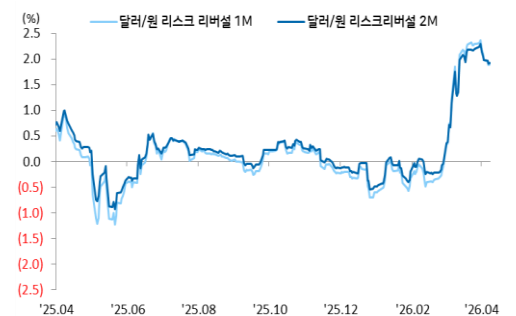
오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 독일 2월 제조업 주문 MoM(예상 3.0%, 이전 -11.1%)
- 18:00 유로 2월 PPI YoY(예상 -3.0%, 이전 -2.2%)
- 02:05 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
- 03:00 미국 3월 FOMC 회의록 공개

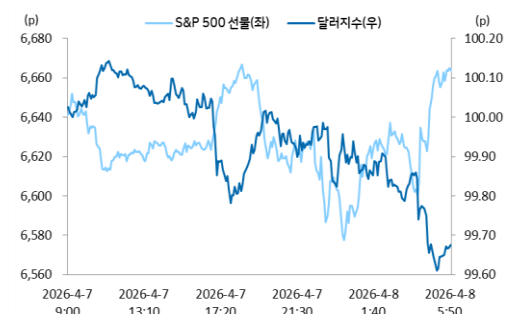
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



S&P 500 선물, 파키스탄 2주 휴전 제안 소식에 막판 급등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1504.20	(2.10)	1508.70	1512.60	1502.80	9.80	145.77	29.79
JPY/KRW	941.47	(2.53)	943.16	945.76	940.35	5.41		
EUR/KRW	1735.61	(0.24)	1738.34	1743.20	1733.70	9.50		
CNH/KRW	218.70	(0.08)	219.03	219.75	218.49	1.26		

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	99.636	(0.345)	(0.33)	USD/KRW	1,504.20	(2.10)	(1.69)	1M	(1.35)	0.00
EUR/USD	1.1595	0.0054	0.36	USD/SGD	1.2826	(0.0021)	(0.33)	2M	(2.75)	0.15
USD/JPY	159.62	(0.06)	0.57	USD/IDR	17,095	57	0.61	3M	(4.25)	0.20
GBP/USD	1.3291	0.0056	0.48	USD/PHP	60.313	0.231	(0.40)	6M	(9.30)	0.10
USD/CNH	6.8554	(0.0193)	(0.49)	USD/RUB	78.5315	(0.4541)	(3.46)	12M	(16.70)	0.20
USD/CHF	0.7980	(0.0001)	(0.19)	USD/ZAR	16.7964	(0.0630)	(0.85)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.6974	0.0056	1.07	USD/MXN	17.7033	(0.0624)	(1.30)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5730	0.0019	(0.30)	USD/PLN	3.6869	(0.0119)	(0.73)	5Y	34.045	(0.815)
USD/CAD	1.3888	(0.0023)	(0.20)	USD/TRY	44.6034	0.0296	0.33			

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	3.185	3.155	3.170	1.50	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.460	3.430	3.445	3.45	RP(7일)	2.60	35.00	1M	3.661	0.06
3Y	3.555	3.525	3.540	3.54	CD	2.82	0.00	3M	3.677	(0.02)
4Y	3.600	3.570	3.585	3.59	통안3M	2.548	0.30	6M	3.699	0.10
5Y	3.630	3.600	3.615	3.62	통안1Y	2.925	1.40	12M	3.743	0.47

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	2.837	2.383	2.610	1.50	KOSPI	5,494.78	44.45	KOSPI	3,704	26,214
2Y	3.019	2.731	2.875	1.00	KOSDAQ	1036.73	(10.64)	KOSDAQ	1,798	(3,231)
3Y	3.194	2.737	2.965	2.50	국고채3Y	3.451	1.90	국고채	8,508	15,281
4Y	3.224	2.846	3.035	2.50	국고채10Y	3.754	2.90	통안채	(499)	(499)
5Y	3.337	2.843	3.090	2.50	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	46,584.46	(85.42)	(0.18)	3.03	미국채 2Y	3.7877	(6.00)	(1.56)	(0.14)
S&P	6,616.85	5.02	0.08	4.31	미국채 10Y	4.2931	(3.76)	(0.87)	(0.54)
NASDAQ	22,017.85	21.51	0.10	5.88	WTI	112.95	0.54	0.48	9.79
EuroStoxx 50	5,633.22	(59.64)	(1.05)	2.31	Brent	103.75	(6.02)	(5.48)	(8.01)
DAX 30	22,921.59	(246.49)	(1.06)	2.78	구리	12,313.00	(46.50)	(0.38)	0.97
Nikkei225	53,429.56	15.88	0.03	4.63	니켈	16,948.00	(138.00)	(0.81)	(1.38)
Shanghai	3,890.17	10.07	0.26	(0.84)	대두	1,158.25	(8.50)	(0.75)	(0.13)
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	4,657.10	0.30	0.01	2.90

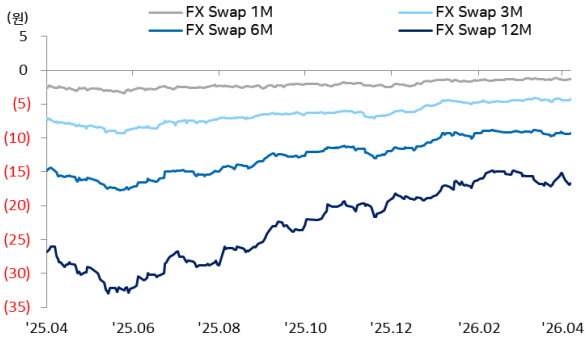
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:55 독일 3월 서비스업 PMI(F)(50.9, 예상 51.2 하회)	15:00 독일 2월 제조업 주문 MoM(예상 3.0%, 이전 -11.1%)	15:00 독일 2월 산업생산 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.5%)
17:00 유로 3월 서비스업 PMI(F)(50.2, 예상 50.1 상회)	18:00 유로 2월 PPI YoY(예상 -3.0%, 이전 -2.2%)	19:45 유로 올라프 슐라이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설
17:30 영국 3월 서비스업 PMI(F)(50.5, 예상 51.2 하회)	02:05 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)
21:30 미국 2월 내구재 주문 MoM(P)(-1.4%, 예상 -1.2% 하회)	03:00 미국 3월 FOMC 회의록 공개	21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.4%)
00:00 미국 3월 뉴욕 연은 1년 물가전망(3.42%, 예상 3.50% 하회)		21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
01:35 미국 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재 연설		21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.0%, 이전 3.1%)
06:50 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설		21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)(예상 0.7%, 이전 0.7%)

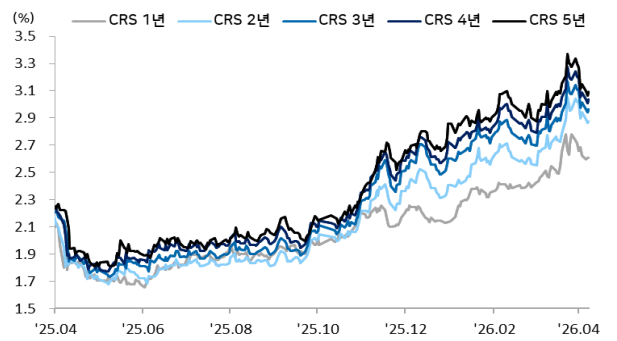
Chart

달러/원 FX Swap Point



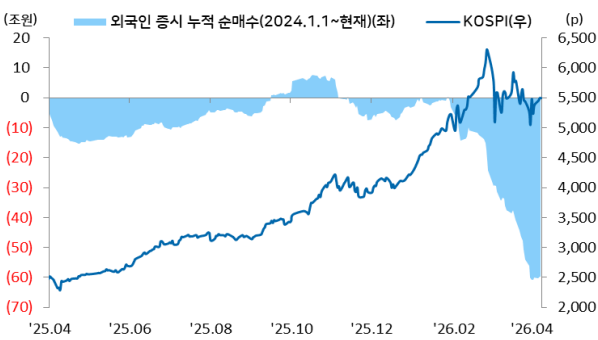
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



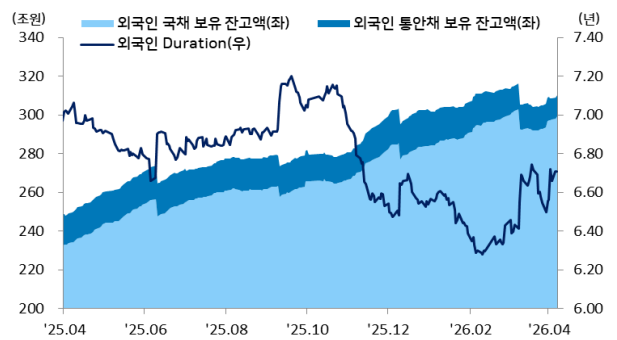
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



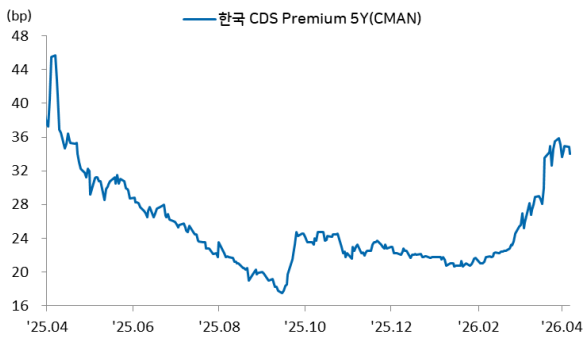
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



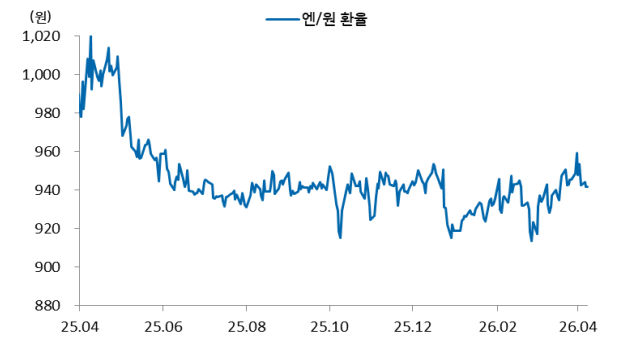
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



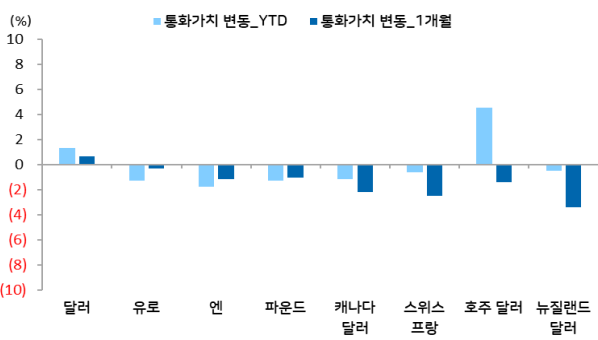
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



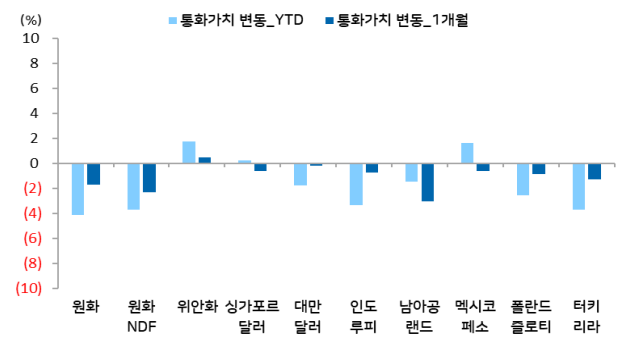
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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