



불안한 휴전과 저가매수, 1,470원선의 공방전

금일 달러/원 예상: 1,476~1,484원

NDF 증가: 1,478.80(스왑포인트 -1.35 고려 시 1,480.15원 전일비 +9.55)

시장평균환율(MAR): 1,476.10, 야간장 증가: 1,479.2(-25.0)원

오늘 자 전망: 휴전 협상 진전에도 지정학적 불안에 소폭 상승

상승요인: 중동 휴전 불확실성 잔존, 수입업체 결제 등 달러 저가매수

하락요인: 위험자산 선호 심리 유입, 외국인 위험자산 투심 개선, 약달러

오늘 달러/원 환율은 휴전 협상 진전에도 불구하고 불확실성 잔존, 역내외 저가매수 유입에 소폭 상승 예상. 간밤 뉴욕 증시에서 안도 랠리가 나타나며 위험자산 선호 심리를 자극했으나 장중 전해진 지정학적 노이즈가 외환시장 분위기를 악화. 특히 이스라엘의 레바논 공습 등 중동 내 교전이 지속되면서 이번 2주 휴전 합의가 언제든지 파기될 수 있다는 경계감이 확산. 이에 장 초반 증시 호조에 따른 하락 압력보다는 불안 심리에 기반한 역외 투자자들의 달러 매수세가 우위를 점하며 환율 상방 압력을 키울 수 있음에 유의. 또한 전일 환율이 30원 가량 급락함에 따라 수입업체 결제 수요 등 저가매수성 물량이 유입되며 환율 하단이 공고해질 전망이다.

다만 기술주 랠리가 견인하는 위험선호 심리 회복과 외국인 증시 순매수세는 환율 상단을 제한하는 요인. 간밤 뉴욕 증시가 AI 반도체 중심의 강세를 이어감에 따라 오늘 국내 증시에서도 외국인 자금 유입 가능성이 높아 원화 가치에 우호적으로 작용할 듯. 여기에 3월 FOMC 의사록이 시장의 예상치를 크게 벗어나지 않으며 매크로적 불확실성을 일부 해소해 준 점 역시 환율 추가 상승을 억제하는 변수. 따라서 오늘 환율은 지정학적 불안에 따른 상방 압력 속에서도 위험선호 심리에 따른 증시 호조에 밀리며 1,470원대 후반 중심의 제한적 상승 전망.

어제 자 동향: 휴전 합의 소식에 달러화 약세 보이자 30원대 급락

전일 달러/원 증가는 1,470.6(-33.6)원. 개장 전 미국과 이란의 2주 휴전 합의 소식이 전해지자 환율은 1,479.9원에 하락 출발. 글로벌 금융시장에 위험자산 선호 심리가 만연해지자 개장 이후에도 원화 강세 지속. 코스피가 외국인의 순매수세에 힘입어 6%대 상승하고 달러화가 약세를 보이자 환율은 급락 마감

글로벌 동향: 달러화, 휴전 합의에 국제유가가 급락하자 약세

달러지수: 99.133(-0.725), 유로/달러 1.1663(+0.0068), 달러/엔 158.57(-1.05)

달러화는 이란 휴전 합의에 유가가 급락하고 물가 상승 압력이 완화되자 약세

미국과 이란이 파키스탄의 중재로 2주간 휴전에 합의했다는 소식에 전쟁 확산 가능성이 낮아지자 미 증시 강세. 양측은 11일 처음으로 대면 협상 시작. 국제유가는 큰 폭으로 하락해 WTI 가격 기준 16% 하락한 배럴당 94달러에 마감. 달러화 역시 국제유가의 내림세와 연동되며 약세. 유로화와 파운드화는 호르무즈 해협 봉쇄 해제 가능성이 커지자 에너지 공급망 불안 완화 등을 반영하며 강세.

다만 장중 이스라엘이 레바논을 공격하는 등 군사행동을 이어가는 가운데 이란이 걸프 국가의 석유 시설을 공격하는 등 휴전 불확실성이 재부각. 이에 따라 달러 약세폭은 일부 축소되었으며 유로화와 파운드화 역시 뉴욕 장중 흐름만 보면 줄곧 우하향하는 모습.

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com

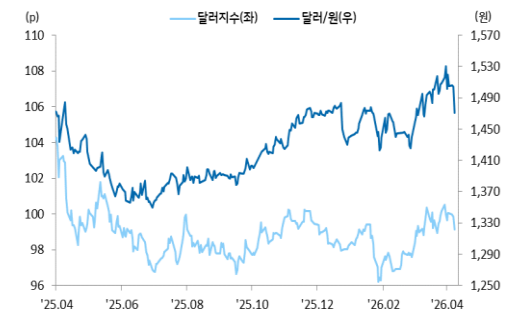
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,478.60/1,479.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

- 15:00 독일 2월 산업생산 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.5%)
- 19:45 유로 올라프 슐레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설
- 21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)
- 21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.4%)
- 21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
- 21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.0%, 이전 3.1%)
- 21:30 미국 4Q GDP QoQ(예상 0.7%, 이전 0.7%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



뉴욕장 들어 휴전 불확실성 부각되며 유가와 달러 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금융자영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,470.60	(33.60)	1,479.90	1,480.90	1,470.50	10.40	146.11	30.13
JPY/KRW	930.25	(11.14)	947.68	947.68	928.67	19.01	-	-
EUR/KRW	1,721.09	(14.36)	1,757.79	1,757.79	1,719.70	38.09	-	-
CNH/KRW	215.54	(3.16)	220.25	220.25	215.45	4.80	-	-

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	99.133	(0.725)	(0.83)	USD/KRW	1,470.60	(33.60)	(3.89)	1M	(1.35)	0.00
EUR/USD	1.1663	0.0068	0.95	USD/SGD	1.2742	(0.0084)	(0.98)	2M	(2.75)	0.15
USD/JPY	158.57	(1.05)	(0.09)	USD/IDR	17010	(85)	0.09	3M	(4.30)	0.15
GBP/USD	1.3394	0.0103	1.26	USD/PHP	59.41	(0.91)	(2.20)	6M	(9.10)	0.30
USD/CNH	6.8330	(0.0224)	(0.82)	USD/RUB	78.4899	(0.0416)	(3.51)	12M	(16.20)	0.70
USD/CHF	0.7914	(0.0066)	(1.01)	USD/ZAR	16.3946	(0.4018)	(3.23)	한국 CDS Premium (단위: bp)		
AUD/USD	0.7044	0.0070	2.09	USD/MXN	17.4468	(0.2565)	(2.73)	만기	Mid	전일비
NZD/USD	0.5822	0.0092	1.31	USD/PLN	3.6484	(0.0385)	(1.77)	5Y	30.150	(3.895)
USD/CAD	1.3846	(0.0042)	(0.50)	USD/TRY	44.5304	(0.0730)	0.16			

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	3.105	3.075	3.090	(8.00)	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.335	3.300	3.318	3.32	RP(7일)	2.60	35.00	1M	3.658	(0.23)
3Y	3.430	3.395	3.413	3.41	CD	2.81	(1.00)	3M	3.679	0.15
4Y	3.470	3.440	3.455	3.46	통안3M	2.533	(1.50)	6M	3.704	0.45
5Y	3.500	3.465	3.483	3.48	통안1Y	2.875	(5.00)	12M	3.744	0.08

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	2.835	2.275	2.555	(5.50)	KOSPI	5,872.34	377.56	KOSPI	19,089	37,267
2Y	3.048	2.522	2.785	(9.00)	KOSDAQ	1089.85	53.12	KOSDAQ	2,397	1,132
3Y	3.155	2.585	2.870	(9.50)	국고채3Y	3.315	(13.60)	국고채	682	17,686
4Y	3.206	2.644	2.925	(11.00)	국고채10Y	3.628	(12.60)	통안채	-499	(997)
5Y	3.263	2.677	2.970	(12.00)	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	47,909.92	1,325.46	2.85	3.38	미국채 2Y	3.7855	(0.22)	(0.06)	(0.41)
S&P	6,782.81	165.96	2.51	3.90	미국채 10Y	4.2911	(0.19)	(0.05)	(0.64)
NASDAQ	22,634.99	617.14	2.80	4.84	WTI	94.41	(18.54)	(16.41)	(5.70)
EuroStoxx 50	5,913.37	280.15	4.97	6.71	Brent	94.75	(14.52)	(13.29)	(19.94)
DAX 30	24,080.63	1,159.04	5.06	6.73	구리	12,313.00	(46.50)	(0.38)	0.97
Nikkei225	56,308.42	2,878.86	5.39	4.78	니켈	16,948.00	(138.00)	(0.81)	(1.38)
Shanghai	3,995.00	104.83	2.70	2.65	대두	1,162.00	3.75	0.31	(0.75)
Hang Seng H	8,677.31	220.39	2.61	2.64	Gold	4,749.50	92.40	1.98	(0.70)

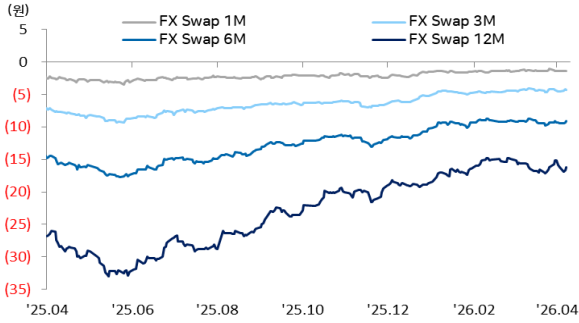
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 2월 제조업 주문 MoM(0.9%, 예상 3.0% 하회)	15:00 독일 2월 산업생산 MoM(예상 0.7%, 이전 -0.5%)	08:50 일본 3월 PPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.0%)
18:00 유로 2월 PPI YoY(-3.0%, 예상 -3.0% 부합)	19:45 유로 올라프 슐라이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 3월 CPI YoY(예상 1.1%, 이전 1.3%)
02:05 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	21:30 미국 2월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 0.4%)	10:30 중국 3월 PPI YoY(예상 0.4%, 이전 -0.9%)
03:00 미국 3월 FOMC 회의록 공개	21:30 미국 2월 개인소비 MoM(예상 0.6%, 이전 0.4%)	19:00 루이스 데 퀴도스 ECB 부총재 연설
	21:30 미국 2월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)	21:30 미국 3월 CPI YoY(예상 3.4%, 이전 2.4%)
	21:30 미국 2월 근원 PCE 가격 YoY(예상 3.0%, 이전 3.1%)	21:30 미국 3월 근원 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.5%)
	21:30 미국 4Q GDP QoQ(F)예상 0.7%, 이전 0.7%)	23:00 미국 2월 제조업주문 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.1%)
		23:00 미국 4월 미시간대 소비자심리(P)예상 51.5, 이전 53.3)

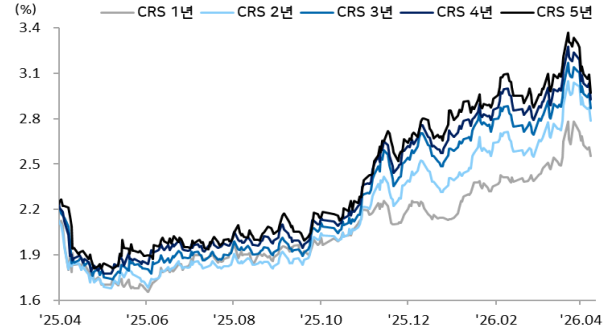
Chart

달러/원 FX Swap Point



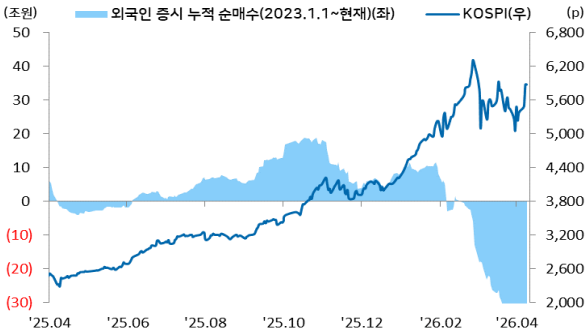
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



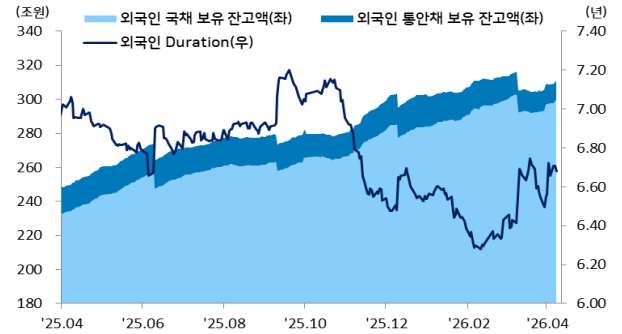
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



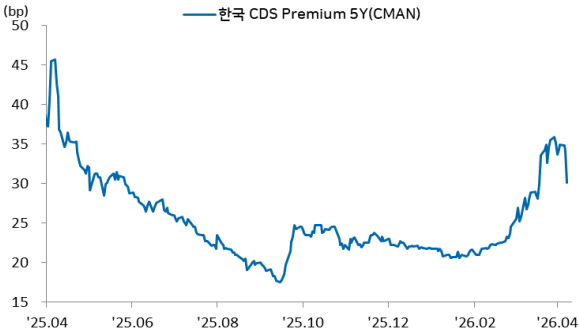
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



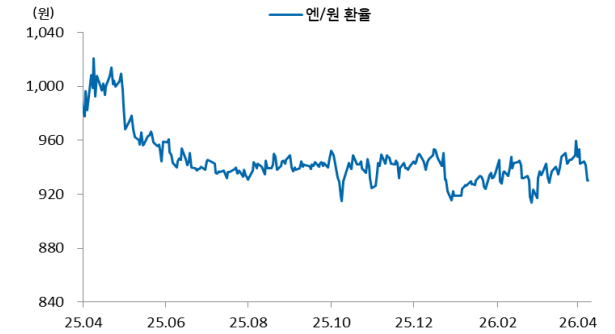
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



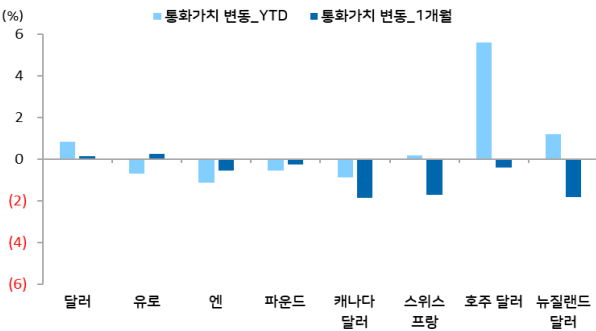
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



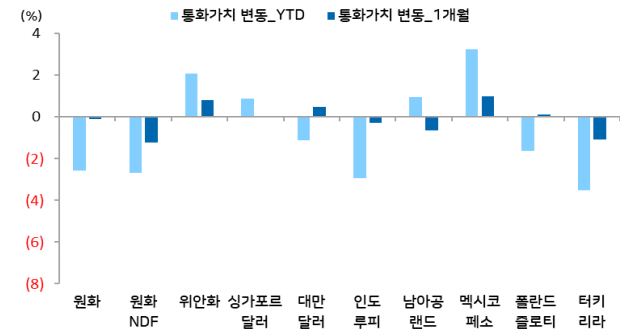
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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