



## 종전 MOU가 쏘아 올린 낙관론, 외국인 투심이 증명할 차례

금일 달러/원 예상: 1,510~1,520원

NDF 증가: 1,511.15(스왑포인트 -1.45 고려 시 1,512.60원 전일비 -4.60)

시장평균환율(MAR): 1,513.30, 야간장 증가: 1,517.4(+11.3)원

### 오늘 자 전망: 위험선호 회복에도 달러 저가매수세가 상쇄하며 보험

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식투자 환전 수요, 역외 달러 매수세

하락요인: 이란 전쟁 종전 기대, 글로벌 달러 약세, 위험선호 심리 회복

오늘 달러/원은 위험선호 회복에도 종전 관련 불확실성 이어지며 보험권 흐름 예상. 보도에 따르면 양측의 양해각서 초안에는 60일 휴전 연장, 호르무즈 해협 전면 개방 등의 합의가 포함. 이에 국제유가가 하락하며 지난주 내내 강달러를 견인하던 호르무즈 봉쇄 프리미엄이 일부 해소. 글로벌 위험선호 심리 회복이 외국인의 투심 개선으로 이어질 경우 역외 커스터디 매도가 달러 공급 우위를 형성할 공산이 커. 특히 1,500원대에서 적극적인 매도 대응을 보여주고 있는 수출업체의 네고 물량도 환율 낙폭을 확대하는 데 일조할 것으로 전망.

다만 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 트럼프 대통령은 이란과의 합의를 서두르지 않겠다고 언급했으며 여전히 이란의 핵 프로그램과 제재 해제 관련 이견이 존재. 따라서 분협상에 돌입할 경우 협상은 난항을 보일 가능성을 배제하기 어려워. 달러화의 약세폭이 제한되었던 점도 향후 불확실성을 반영한 영향이라고 해석. 이에 따라 오늘 역외를 중심으로 한 달러 매수세가 환율 하단을 공고히 할 것으로 예상. 또한 수입업체 결제와 거주자 해외주식투자 환전 수요도 하단을 받치는 변수. 따라서 오늘 환율은 위험선호 회복에도 저가매수세가 상쇄하며 1,510원대 중반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 외국인의 국내주식 순매도와 유가 오름세에 상승

전일 달러/원 증가는 1,517.2(+11.1)원. 1,504.7원에 출발한 환율은 연휴를 앞두고 미-이란 종전 협상과 관련한 불확실성에 무게를 두며 상승 마감. 외국인은 12거래일 연속 주식을 순매도했으며 국제유가 역시 장중 상승 흐름을 이어가며 원화에 약세 부담. 탄탄한 실수요 매수가 환율 하단을 받치며 1,510원대 진입

### 글로벌 동향: 달러화, 미국과 이란의 종전 합의 기대감에 약세

달러지수: 99.239(-0.018), 유로/달러 1.1644(+0.0041), 달러/엔 158.91(-0.27)

달러화는 미국과 이란 협상 낙관론에 따른 국제유가 하락과 맞물리며 약세

지난 주말 트럼프 대통령은 이란과의 협상이 건설적으로 진행되고 있다고 밝히자 미국과 이란의 협상 낙관론이 확산되며 WTI 가격 6%대 급락. 시장에서는 미국과 이란이 휴전을 60일 연장하는 양해각서 초안을 마련했다는 보도에 주목. 이 초안에는 휴전 기간 동안 호르무즈 해협을 전면 재개방하고 미국은 해외의 이란 동결 자산 일부를 해제하는 안이 담긴 것으로 알려져.

시장에서는 이란 전쟁 종전 기대감을 반영해 위험자산 선호 심리 확대. 일본 닛케이225 지수는 사상 최고치를 경신했으며 유럽 증시 역시 큰 폭 상승. 달러화는 주말 간 미국과 이란의 협상 낙관론에 따른 국제유가 하락과 맞물리며 약세. 이에 유로화와 파운드화 등 주요국 통화는 달러 대비 강세 흐름.

FX/Economist 민경원  
eco\_min1230@wooribank.com

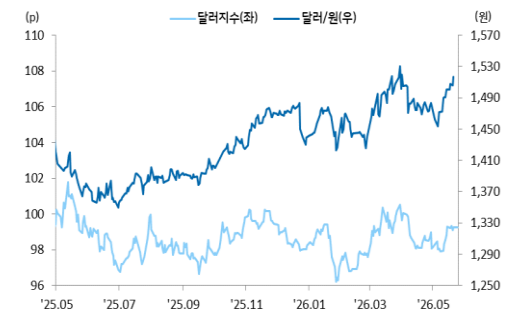
FX/Economist 임환열  
hwanyeol.lim@wooribank.com

NDF 최종호가	저가	고가
1,511.10/1,511.20	-	-

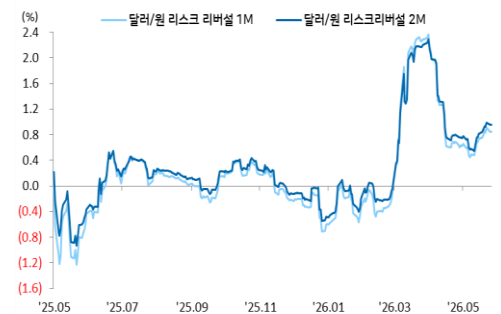
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

- 21:30 미국 4월 시카고 연방경제활동지수(예상 0.0, 이전 -0.2)
- 22:00 유로 올라프 슐레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설
- 22:00 미국 3월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)
- 23:00 미국 3월 컨퍼런스보드 소비자기대(예상 92.0, 이전 92.8)
- 23:30 미국 3월 달러스 연준 제조업(예상 0.0, 이전 -2.3)

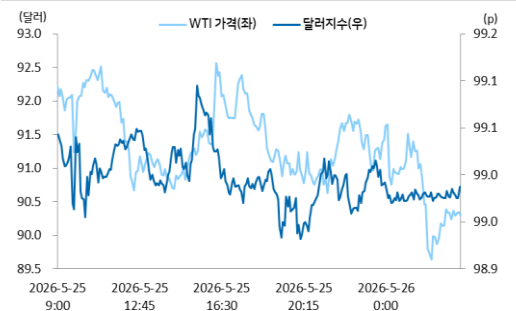
### 달러/원, 달러지수(vs G10)



### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



### 미국과 이란의 종전 합의 기대에 유가 하락, 달러 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 증가

(단위: 원, 억달러)

종목	증가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1517.20	11.10	1504.70	1519.40	1504.70	14.70	162.59	13.77
JPY/KRW	954.70	1.38	954.41	955.62	954.39	1.23	-	-
EUR/KRW	1765.85	4.36	1766.23	1767.31	1765.27	2.04	-	-
CNH/KRW	223.69	0.57	223.44	223.75	223.38	0.37	-	-

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	99.239	(0.018)	(0.05)	USD/KRW	1,517.20	11.10	1.13	1M	(1.45)	0.00
EUR/USD	1.1644	0.0041	(0.10)	USD/SGD	1.2770	(0.0029)	(0.13)	2M	(2.75)	0.00
USD/JPY	158.91	(0.27)	0.06	USD/IDR	17,743	34	0.49	3M	(4.05)	0.00
GBP/USD	1.3504	0.0071	0.52	USD/PHP	61.470	(0.221)	(0.43)	6M	(8.00)	0.00
USD/CNH	6.7844	(0.0139)	(0.22)	USD/RUB	71.3768	(0.0029)	(1.64)	12M	(14.70)	0.00
USD/CHF	0.7827	(0.0021)	(0.22)	USD/ZAR	16.2890	(0.1754)	(1.69)			
AUD/USD	0.7173	0.0046	0.07	USD/MXN	17.2759	(0.0622)	0.00			
NZD/USD	0.5872	0.0023	(0.05)	USD/PLN	3.6337	(0.0202)	(0.14)			
USD/CAD	1.3803	(0.0015)	0.47	USD/TRY	45.7014	(0.0025)	0.27			

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	3.325	3.295	3.310	0.00	기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
2Y	3.710	3.675	3.693	3.69	RP(7일)	2.58	4.00	1M	3.608	2.40
3Y	3.835	3.805	3.820	3.82	CD	2.81	0.00	3M	3.656	2.01
4Y	3.900	3.870	3.885	3.89	통안3M	2.604	(0.20)	6M	3.728	3.01
5Y	3.950	3.915	3.933	3.93	통안1Y	2.880	(0.40)	12M	3.876	3.83

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	3.153	2.567	2.860	(2.00)	KOSPI	7,847.71	32.12	KOSPI	(19,221)	(79,097)
2Y	3.433	2.847	3.140	(2.50)	KOSDAQ	1161.13	55.16	KOSDAQ	5,975	25,266
3Y	3.553	3.007	3.280	(2.50)	국고채3Y	3.736	(1.70)	국고채	10,118	57,090
4Y	3.628	3.082	3.355	(2.50)	국고채10Y	4.128	(4.60)	통안채	0	500
5Y	3.726	3.134	3.430	(3.00)						

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	6,136.66	117.21	1.95	4.92	Brent	96.14	(7.40)	(7.15)	(14.24)
DAX 30	25,389.10	500.54	2.01	4.45	구리	13,667.50	152.00	1.12	0.83
Nikkei225	65,158.19	1,819.12	2.87	7.14	니켈	18,913.00	186.00	0.99	2.25
Shanghai	4,152.57	39.67	0.97	0.51	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	휴장	-	-	-

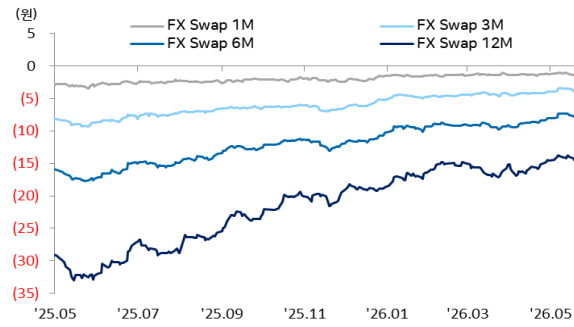
출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
<22일>	21:30 미국 4월 시카고 연방경제활동지수(예상 0.0, 이전 -0.2)	09:20 미국 날 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
08:30 일본 4월 CPI YoY(1.4%, 예상 1.6% 하회)	22:00 유로 올라프 슐레이펜 네덜란드 중앙은행 총재 연설	10:30 호주 4월 CPI YoY(예상 4.4%, 이전 4.6%)
10:15 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	22:00 미국 3월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)	17:00 미국 로리 로건 델러스 연은 총재 연설
15:00 독일 1Q GDP QoQ(F)(0.3%, 예상 0.3% 부합)	23:00 미국 3월 컨퍼런스보드 소비자기대(예상 92.0, 이전 92.8)	23:00 미국 5월 리치몬드 연방 제조업(예상 4, 이전 3)
15:00 영국 4월 소매판매 MoM(-1.3%, 예상 -0.6% 하회)	23:30 미국 3월 달러스 연준 제조업(예상 0.0, 이전 -2.3)	04:55 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
17:00 독일 5월 IFO 기업경기신뢰(84.9, 예상 84.2 상회)		
17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
20:30 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		
20:30 유로 카지미르 슐로바카이 중앙은행 총재 연설		
20:30 유로 매디스 뮐러 ECB 이사 연설		
23:00 미국 5월 미시간소비자신뢰(F)(44.8, 예상 48.2 하회)		

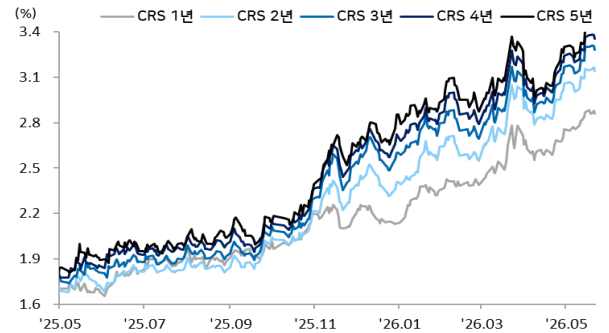
Chart

달러/원 FX Swap Point



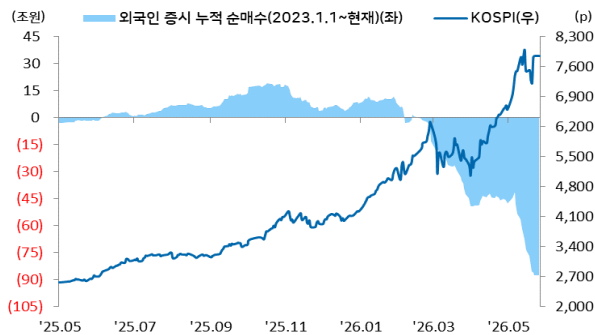
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



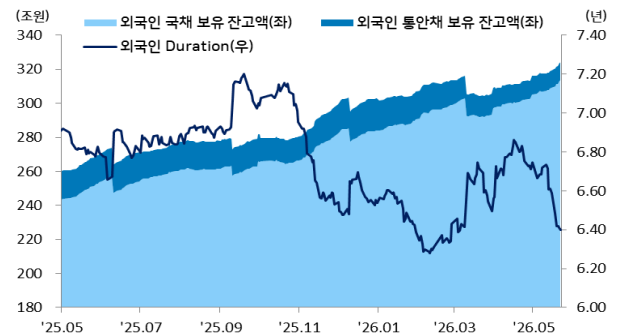
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



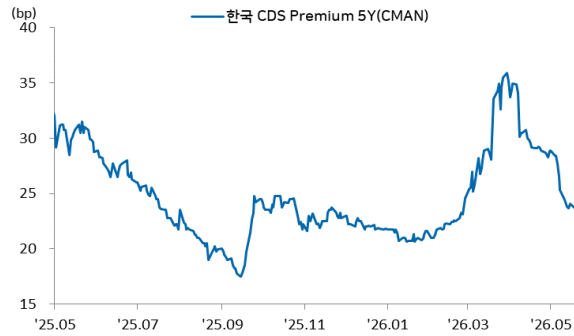
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



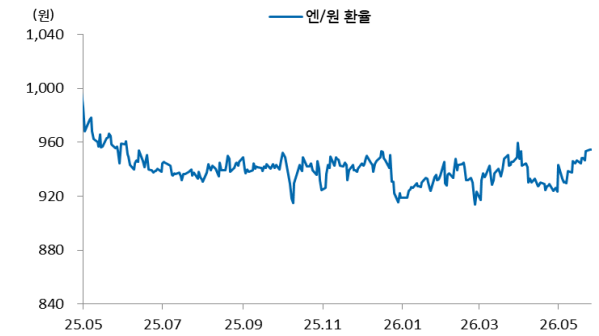
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



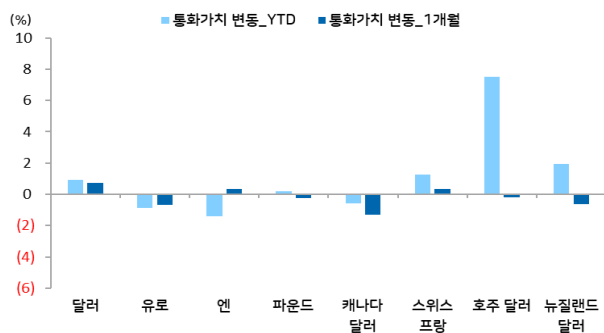
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



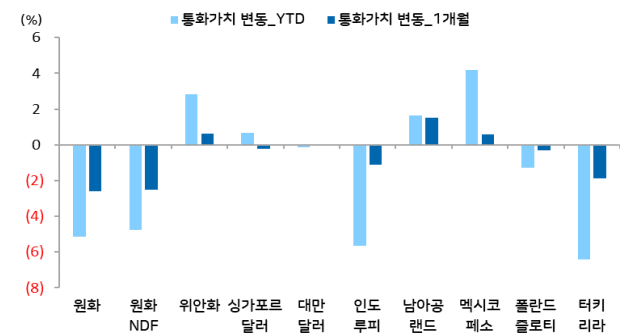
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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