우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 5월 8일 목요일

연준이 띄운 달러 가치, 흔들리는 원화 강세 분위기

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,393~1,402원
NDF 종가: 1,395.70(스왑포인트 -2.80 고려 시 1,398.50원 전일비 +0.50)
시장평균환율(MAR): 1,394.1원, 야간장 종가: 1,394.0(-11.3)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,395.5/1,395.9	-	-

오늘 자 전망: 강달러 압력에도 위험선호 심리에 제한적 상승

상승요인: 글로벌 강달러, 수입 결제, 거주자 환전 등 역내 저가매수 유입
하락요인: 미중 협상 기대에 따른 위험선호, 국내증시 외국인 순매수 연장

오늘 달러/원은 글로벌 강달러 압력과 역내 실수요 저가매수세 유입에 상승 전망. 파월 의장이 금리 인하에 신중한 모습을 보이면서 달러의 강세 압력이 확대됐고 그 여파로 위안화, 엔화 등 주요 아시아 통화의 약세 전개. 미국이 이번주 교역국 일부와 무역 협의를 발표할 수 있다는 점도 달러 강세 요인으로 작용하며 오늘 롱심리를 부추길 수 있다고 판단. 수급적으로는 역내 결제, 거주자의 해외주식투자를 위한 환전 등 실수요가 매수 대응을 보이며 환율 상승 압력을 부추길 수 있다고 판단. 이에 오늘도 저가매수세에 주목할 필요.

다만 미중 협상 기대에 따른 위험선호 심리와 국내증시 외국인 자금 순매수는 환율 상단을 지지. 이번주 미국이 중국과의 무역협상에 나설 수 있다는 점은 달러 강세 요인이지만 한편으로는 무역합의 진전에 대한 기대로 위험선호 분위기가 조성될 수도 있음에 유의. 오늘 국내증시에서 외국인 자금 순매수가 이어질 수 있다고 예상. 그 결과 오늘 환율 추가 상승을 억제해 줄 공산이 크다고 판단. 따라서 오늘 환율은 강달러, 실수요 저가매수세 유입에도 위험선호 심리 분위기에 1,390원대 후반 중심 제한적인 상승 시도 예상.

어제 자 동향: 연휴 간 아시아 통화 강세 연동, 개장 후 낙폭 축소

전일 달러/원은 1,398.0(-7.3)원. 지난 연휴 동안 위안화와 대만 달러 등 아시아 통화의 강세에 힘입어 환율은 급락한 1,380원에 출발. 개장 이후 환율은 반등하며 한때 1,400원을 상회. 하단에서 수입업체 결제와 저가매수 수요 등 달러 실수요가 공격적인 매수 대응을 나타내면서 환율 상승세를 부추기며 낙폭 축소.

글로벌 동향: 달러화, 미중 협상과 금리 인하 지연 가능성에 강세

달러지수: 99.614(+0.376), 유로/달러 1.1301(-0.0069), 달러/엔 143.83(+1.38)
달러화는 미중 협상 기대, 금리 인하에 신중한 태도를 보인 파월의 발언에 강세

미국과 중국이 10일 스위스에서 통상 문제에 대한 협상에 돌입한다는 발표에 달러화 강세. 이번 협상에서는 무역 현안 일괄 타결보다는 일부 품목 관세 인하에 초점을 맞출 것으로 예상. 그럼에도 미중간 무역 분쟁 우려가 완화되었다는 점을 평가.

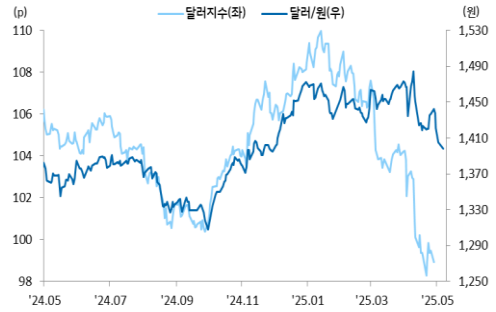
연준은 FOMC에서 기준금리 동결. 고용 둔화와 물가 상승이라는 두 가지 위험이 모두 증가하고 있다며 불확실성을 금리 동결 이유로 설명. 파월 의장은 관세로 인한 불확실성이 있지만 경기는 견조하기 때문에 금리 인하를 서두르지 않을 것이라고 발언. 파월 의장이 금리 인하에 신중한 입장을 내비치면서 달러화 강세폭 확대.

트럼프 대통령은 장 마감 직전 바이든 행정부에서 마련한 AI 반도체 수출통제 정책을 철회할 방침이라고 발표. 관련 소식이 전해지면서 미국 반도체 업종은 상승 전환했으며 나스닥 지수 등 주요 주가지수도 상승 마감.

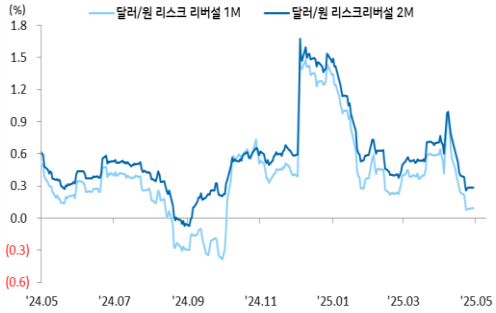
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 3월 BOJ 통화정책회의 의사록 공개
15:00 독일 3월 산업생산 MoM(예상 1.0%, 이전 -1.3%)
20:02 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인하)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 230k, 이전 241k)
00:00 미국 4월 뉴욕 연은 1년 기대인플레(예상 -, 이전 3.58%)

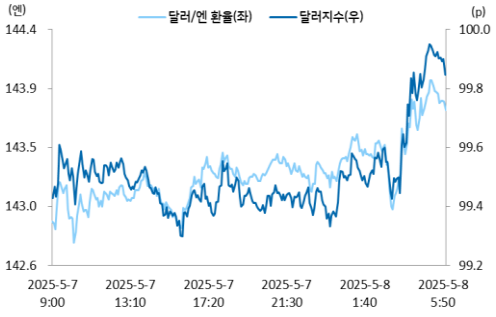
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 금리 인하 시점 지연 가능성에 달러 강세, 엔화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

우리은행 WOORI BANK

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1398.00	(7.30)	1380.00	1402.50	1379.70	22.80	158.46	16.99
JPY/KRW	978.13	1.29	982.07	982.07	961.18	20.89	-	-
EUR/KRW	1589.23	(1.92)	1593.55	1593.55	1560.35	33.20	-	-
CNH/KRW	193.59	(1.09)	195.29	195.29	191.08	4.21	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.614	0.376	0.15
EUR/USD	1.1301	(0.0069)	(0.24)
USD/JPY	143.83	1.38	0.53
GBP/USD	1.3292	(0.0077)	(0.28)
USD/CNH	7.2283	0.0185	(0.57)
USD/CHF	0.8237	0.0017	(0.25)
AUD/USD	0.6424	(0.0071)	0.34
NZD/USD	0.5940	(0.0068)	0.08
USD/CAD	1.3839	0.0061	0.29

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,398.00	(7.30)	(1.62)
USD/SGD	1.2942	0.0059	(0.93)
USD/IDR	16,536	86	(1.35)
USD/PHP	55.408	(0.207)	(1.33)
USD/RUB	80.7500	(0.7501)	(1.52)
USD/ZAR	18.2651	0.0519	(1.83)
USD/MXN	19.5923	(0.0763)	(0.12)
USD/PLN	3.7788	0.0191	0.04
USD/TRY	38.6523	0.0297	0.41

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.75)	0.00
2M	(5.50)	(0.10)
3M	(8.45)	(0.30)
6M	(16.30)	(0.30)
12M	(30.00)	(0.80)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	31.250	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.350	2.315	2.333	(2.50)
2Y	2.220	2.190	2.205	2.21
3Y	2.200	2.170	2.185	2.19
4Y	2.230	2.200	2.215	2.22
5Y	2.255	2.225	2.240	2.24

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.75	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.85	0.00	1M	4.337	0.05
CD	2.71	0.00	3M	4.298	(0.91)
통안3M	2.493	(0.20)	6M	4.170	(1.36)
통안1Y	2.357	(1.90)	12M	3.893	(2.95)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	1.989	1.421	1.705	0.00
2Y	1.961	1.399	1.680	(1.00)
3Y	2.017	1.453	1.735	(0.50)
4Y	2.058	1.492	1.775	0.00
5Y	2.098	1.532	1.815	0.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,573.80	14.01
KOSDAQ	722.81	0.95
국고채3Y	2.253	(2.90)
국고채10Y	2.603	1.00

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	3,487	(3,321)
KOSDAQ	266	3,451
국고채	16,218	35,143
통안채	0	0

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	41,113.97	284.97	0.70	1.09	미국채 2Y	3.7765	(0.62)	(0.16)	4.82
S&P	5,631.28	24.37	0.43	1.12	미국채 10Y	4.2694	(2.52)	(0.59)	2.58
NASDAQ	17,738.16	48.50	0.27	1.67	WTI	58.07	(1.02)	(1.73)	(0.24)
EuroStoxx 50	5,230.19	(33.19)	(0.63)	1.36	Brent	61.12	(1.03)	(1.66)	(3.17)
DAX 30	23,115.96	(133.69)	(0.58)	3.08	구리	9,538.00	172.50	1.84	1.71
Nikkei225	36,779.66	(51.03)	(0.14)	3.01	니켈	15,698.00	218.00	1.41	0.53
Shanghai	3,342.67	26.55	0.80	1.45	대두	1,030.50	(4.25)	(0.44)	(0.44)
Hang Seng H	8,242.25	(19.36)	(0.23)	2.01	Gold	3,391.90	(30.90)	(0.90)	2.19

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

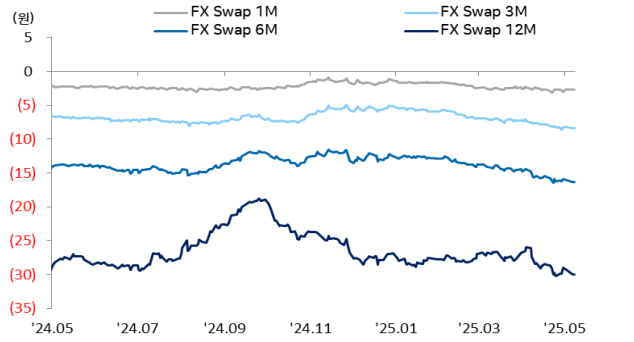
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 3월 제조업 주문 MoM(3.6%, 예상 1.3% 상회)	08:50 일본 3월 BOJ 통화정책회의 의사록 공개	08:30 일본 3월 노동자 현금수입 MoM(예상 2.5%, 이전 2.7%)
18:00 유로 3월 소매판매 MoM(-0.1%, 예상 -0.1% 부합)	15:00 독일 3월 산업생산 MoM(예상 1.0%, 이전 -1.3%)	17:40 영국 앤드류 베일리 영란은행 총재 연설
03:00 미국 5월 FOMC(기준금리 동결)	20:02 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 25bp 인하)	18:55 미국 마이클 바 연준 부의장 연설
	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 230k, 이전 241k)	19:45 미국 아드리아나 쿠글러 연준 이사 연설
	00:00 미국 4월 뉴욕 연은 1년 기대인플레(예상 -, 이전 3.58%)	21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
		21:30 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
		23:00 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설
		N/A 중국 4월 수출 YoY(예상 2.0%, 이전 12.4%)
		N/A 중국 4월 수입 YoY(예상 -5.9%, 이전 -4.3%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

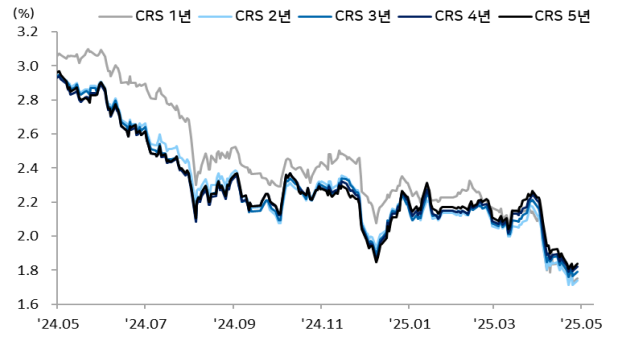
Chart

달러/원 FX Swap Point



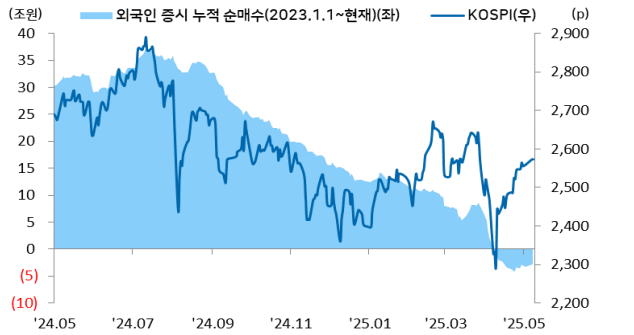
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



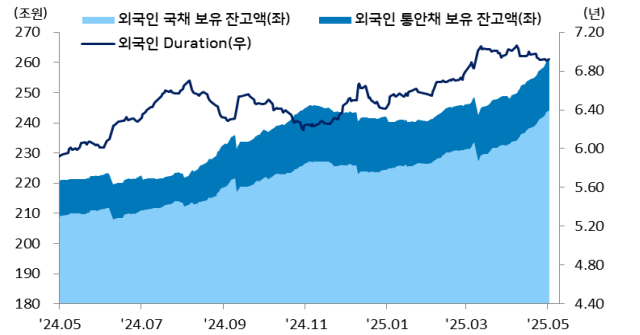
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



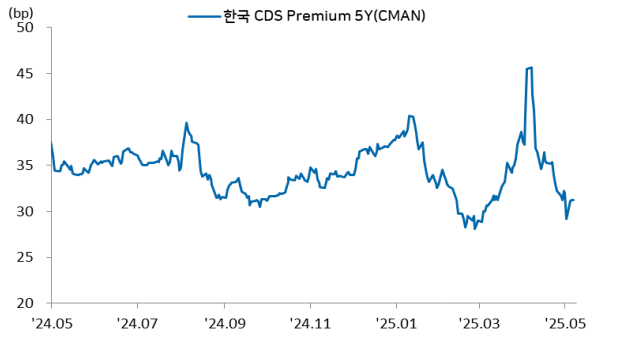
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

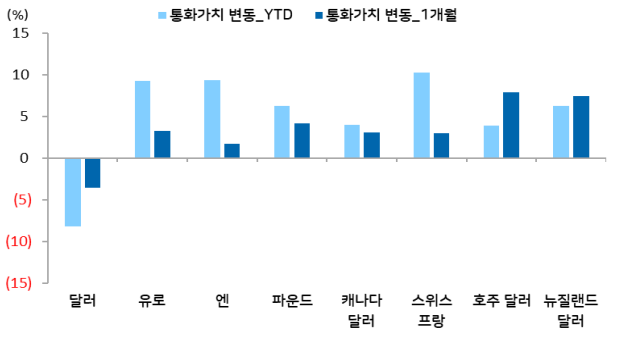


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

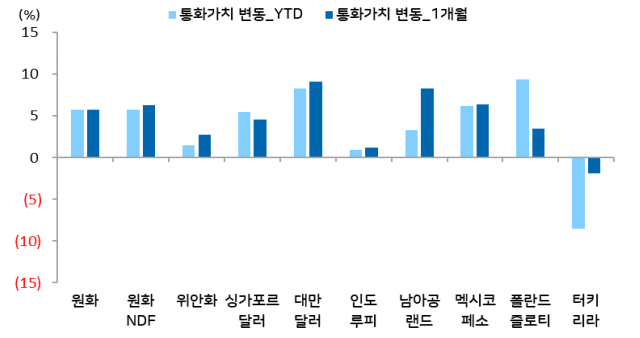
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 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.