유명무실한 BOJ 구두경고, 엔화 약세 Follow

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

금일 달러/원 예상: 1,361~1,370원

NDF 종가: 1,363.00(스왑포인트 -2.25 고려 시 1,365.25원 전일비 +3.75)
시장평균환율(MAR): 1,364.40원

NDF 최종호가	저가	고가
1,362.80/1,363.20	-	-

오늘 자 전망: 엔화 약세 동조화 계속, 역내외 저가매수에 상승

상승요인: 엔화 약세에 따른 강달러, 역내 결제수요 우위, 역외 롱플레이
하락요인: 수출업체 이월 네고 물량, 중공업체 환헤지 수요 등 수급부담

오늘 달러/원은 엔화 약세로 인한 강달러 연장에 간접적으로 노출되어 1,360원 중반 지지선 회복 시도 예상. BOJ가 구두개입 워딩을 더 강하게 가져갔음에도 엔화 약세 배팅 열기를 식히는데 실패. 이에 엔화 약세가 계속되어 달러 강세 재료로 소화, 원화를 비롯한 아시아 통화가치 하락에 영향을 미칠 확률이 높아. 또한 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 수요가 꾸준히 물량을 소화하고 있으며, 미국과 주요국 통화정책 차별화 이슈에 편승한 역외 롱플레이도 재개될 것으로 기대.

다만 수출업체 이월 네고, 중공업 환헤지 수요는 상단을 지지. 1,380원 초반 이후 이벤트 대기모드였던 수출업체 수급은 1,350, 1,360원대로 타겟 레벨을 변경하면서 존재감을 드러내기 시작. 연초 이후 국내 선박 수주 소식에 비해 상단 수급부담이 크지 않았다는 점을 감안하면 대기 중인 중공업 환헤지 수요도 수급 변수로 작용할 수 있기 때문에 주의가 필요. 장중 시점을 특정할 수는 없지만 장 초반 결제수요가 레벨을 끌어 올리면 점심시간부터는 이월 네고가 소화되며 추가 상승을 억제하는 패턴이 반복될 수 있지 않을까 생각. 따라서 오늘 상승 출발 후 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,360원 중후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 엔화, 위안화 약세에 연동되어 1,360원 레벨 회복

전일 달러/원은 1,361.5(+1.4)원. 1,360.1원에 출발한 환율은 장 초반부터 위안화, 엔화 약세에 연동되어 상승폭 확대. 오후 들어 수출 네고가 유입되자 1,360원 중반에서 횡보한 뒤 막판 역외 롱스탑, 주식자금 환전 수요에 상승폭 축소.

글로벌 동향: 달러화, 고금리 장기화 발언 및 엔화 약세에 상승 마감

달러지수: 105.509(+0.097), 유로/달러 1.0748(-0.0007), 달러/엔 155.53(+0.84)
달러화는 연준 위원 고금리 장기화 발언과 엔화 약세 배팅 지속에 주요통화에 상승.

미국 2년 국채금리는 2% 물가안정 목표 달성까지 인내심이 필요하다는 연준 위원 발언에 상승. 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재는 수요를 억제하고 가격을 낮추기 위해 당초 예상보다 금리를 현 수준에서 더 오래 유지해야 할 수 있다고 발언.

엔화는 BOJ 총재 환시 관련 코멘트 내용 변경에도 미국 국채금리 상승에 묶여 하락. 우에다 BOJ 총재는 엔화 약세가 물가와 경제에 미치는 영향을 언급하며 통화정책 대응이 필요할 수 있다고 발언.

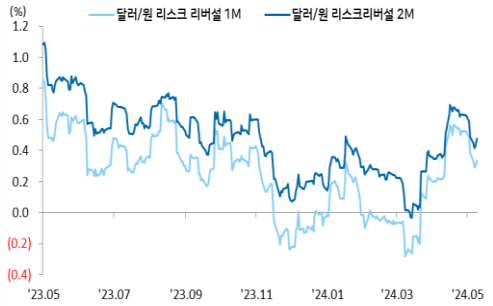
한편 스웨덴 크로나는 릭스방크 금리인하 개시, 추가 2회 인하 가능성 제시에 하락. 2022년 12월 12%에서 고점을 찍었던 스웨덴 물가 상승이 4%로 빠지고, 4분기 연속 역성장을 기록한 영향.

오늘 외환시장 주요 이벤트

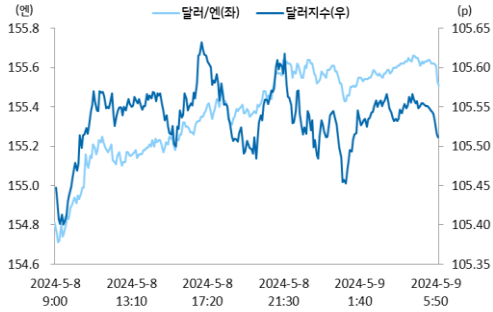
18:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설
20:00 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 5.25%, 이전 5.25%)
21:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
21:15 유로 루이드 데 귄도스 ECB 부총재 연설
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 212k, 이전 208k)
N/A 중국 4월 수출 YoY(예상 1.3%, 이전 -7.5%)
01:15 영국 휴 필 BOE 위원 연설
03:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



BOJ 경고에도 엔화 약세 배팅 지속, 달러화 강세 재료로 소화



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,361.50	1.40	1,360.10	1,366.70	1,360.00	6.70	137.74	28.37
JPY/KRW	877.08	(3.46)	878.72	881.28	876.95	4.33	-	-
EUR/KRW	1,463.23	(0.22)	1,462.06	1,467.67	1,461.51	6.16	-	-
CNH/KRW	188.29	(0.07)	188.18	189.01	188.11	0.90	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	105.509	0.097	(0.23)
EUR/USD	1.0748	(0.0007)	0.34
USD/JPY	155.53	0.84	0.62
GBP/USD	1.2498	(0.0011)	(0.23)
USD/CNH	7.2297	0.0044	(0.06)
USD/CHF	0.9080	(0.0004)	(0.83)
AUD/USD	0.6580	(0.0018)	0.87
NZD/USD	0.6004	0.0002	1.26
USD/CAD	1.3722	(0.0004)	(0.12)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,361.50	1.40	(1.48)
USD/SGD	1.3555	0.0010	(0.39)
USD/IDR	16045	(4)	-
USD/PHP	57.39	0.15	-
USD/RUB	91.6250	0.0762	(2.34)
USD/ZAR	18.5709	0.0546	(0.08)
USD/MXN	16.9001	(0.0015)	(0.56)
USD/PLN	4.0024	(0.0068)	(0.83)
USD/TRY	32.2515	(0.0137)	(0.73)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	0.00
2M	(4.40)	(0.05)
3M	(6.80)	(0.15)
6M	(13.80)	0.00
12M	(27.80)	(0.20)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	35.030	0.630

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.580	3.550	3.565	0.25
2Y	3.500	3.465	3.483	(1.00)
3Y	3.450	3.415	3.433	(1.00)
4Y	3.430	3.395	3.413	(1.25)
5Y	3.415	3.385	3.400	(1.25)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	3.50	0.00	기준	5.50	0.00
RP(7일)	3.60	0.00	1M	5.3209	0.10
CD	3.58	0.00	3M	5.3256	0.24
통안3M	3.449	0.60	6M	5.2935	0.61
통안1Y	3.398	(1.50)	12M	5.1491	0.40

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	3.358	2.762	3.060	1.50
2Y	3.157	2.643	2.900	(0.50)
3Y	3.156	2.634	2.895	(2.00)
4Y	3.123	2.597	2.860	(3.50)
5Y	3.127	2.603	2.865	(4.50)

출처: Bloomberg, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	2,745.05	10.69
KOSDAQ	872.42	1.16
국고채3Y	3.439	(0.90)
국고채10Y	3.530	(0.60)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	3,996	17,763
KOSDAQ	15	107
국고채	4,750	10,944
통안채	460	460

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	39,056.39	172.13	0.44	3.04	미국채 2Y	4.8365	0.62	0.13	(2.49)
S&P	5,187.67	(0.03)	0.00	3.37	미국채 10Y	4.4937	3.68	0.83	(2.91)
NASDAQ	16,302.76	(29.80)	(0.18)	4.47	WTI	78.99	0.61	0.78	(0.01)
EuroStoxx 50	5,038.17	22.07	0.44	2.38	Brent	83.78	0.62	0.73	0.41
DAX 30	18,498.38	68.33	0.37	3.16	구리	9,904.00	(125.50)	(1.25)	(0.87)
Nikkei225	38,202.37	(632.73)	(1.63)	0.71	니켈	18,885.00	(371.00)	(1.93)	(1.83)
Shanghai	3,128.48	(19.26)	(0.61)	1.29	대두	1,212.75	(19.50)	(1.56)	4.94
Hang Seng H	6,456.72	(69.95)	(1.07)	2.92	Gold	2,322.30	(1.90)	(0.08)	0.49

출처: 인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

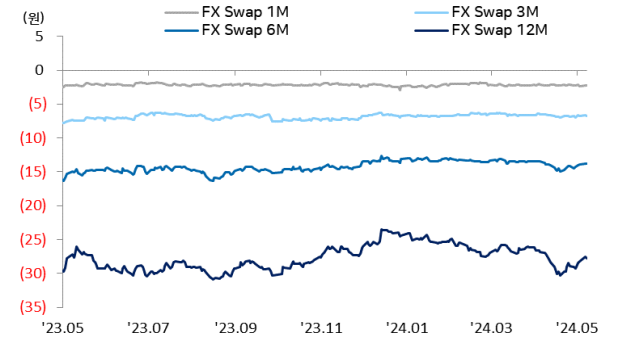
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 독일 3월 산업생산 MoM(-0.4%, 예상 -0.7% 상회)	18:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	15:00 영국 1Q GDP QoQ(P)(예상 0.4%, 이전 -0.1%)
21:00 유로 페에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	20:00 영국 5월 BOE 통화정책회의(예상 5.25%, 이전 5.25%)	15:00 영국 3월 산업생산 MoM(예상 -0.5%, 이전 1.1%0
00:00 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	21:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	16:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
00:45 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설	21:15 유로 루이드 데 귄도스 ECB 부총재 연설	17:45 유로 프랑크 엘더슨 ECB 이사 연설
02:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 212k, 이전 208k)	20:15 영국 휴 필 BOE 위원 연설
	N/A 중국 4월 수출 YoY(예상 1.3%, 이전 -7.5%)	22:00 미국 미쉘 보우만 연준 이사 연설
	01:15 영국 휴 필 BOE 위원 연설	23:00 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설
	03:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	23:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
		23:00 미국 5월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 76.2, 이전 77.2)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

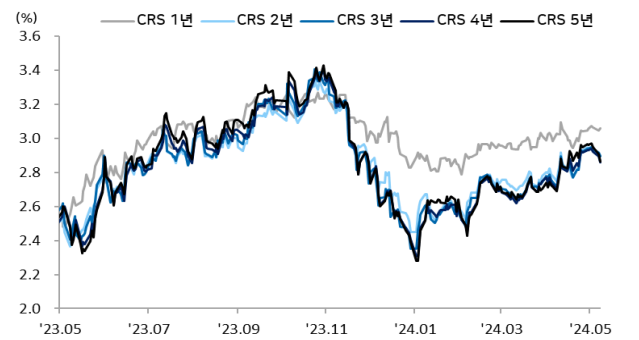
Chart

달러/원 FX Swap Point



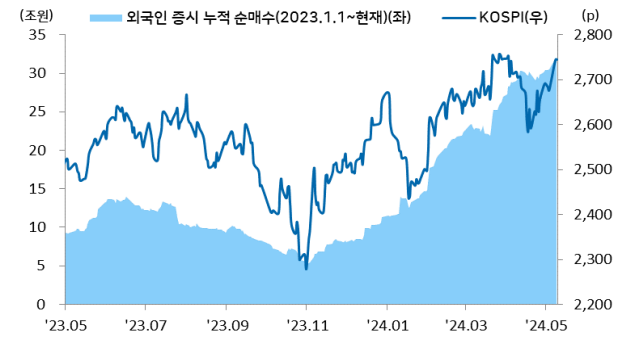
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



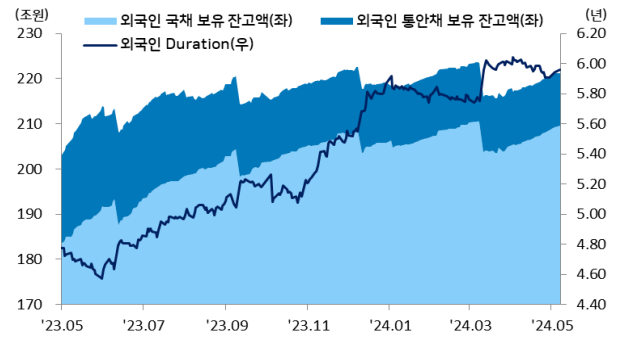
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



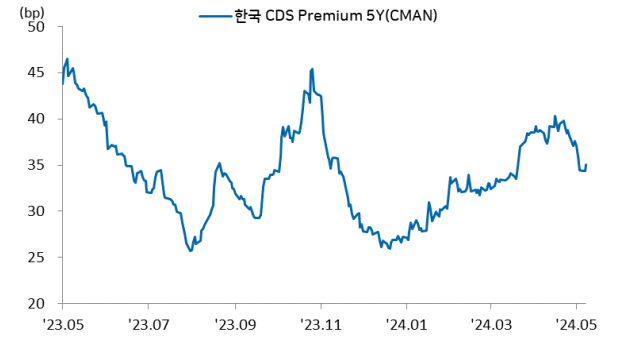
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

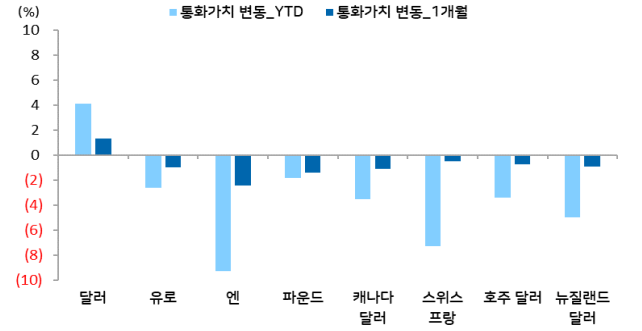


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

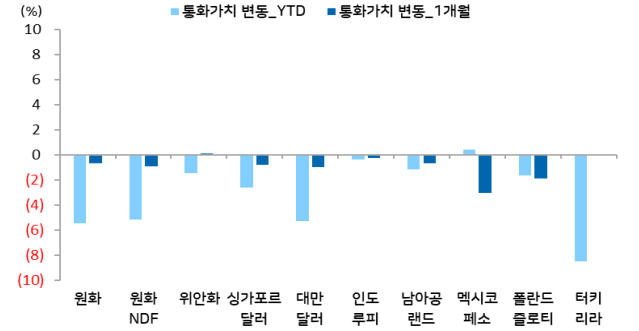
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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).

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 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