



Hana Market Weekly

# 달러/원·엔·유로환율·금리·주식

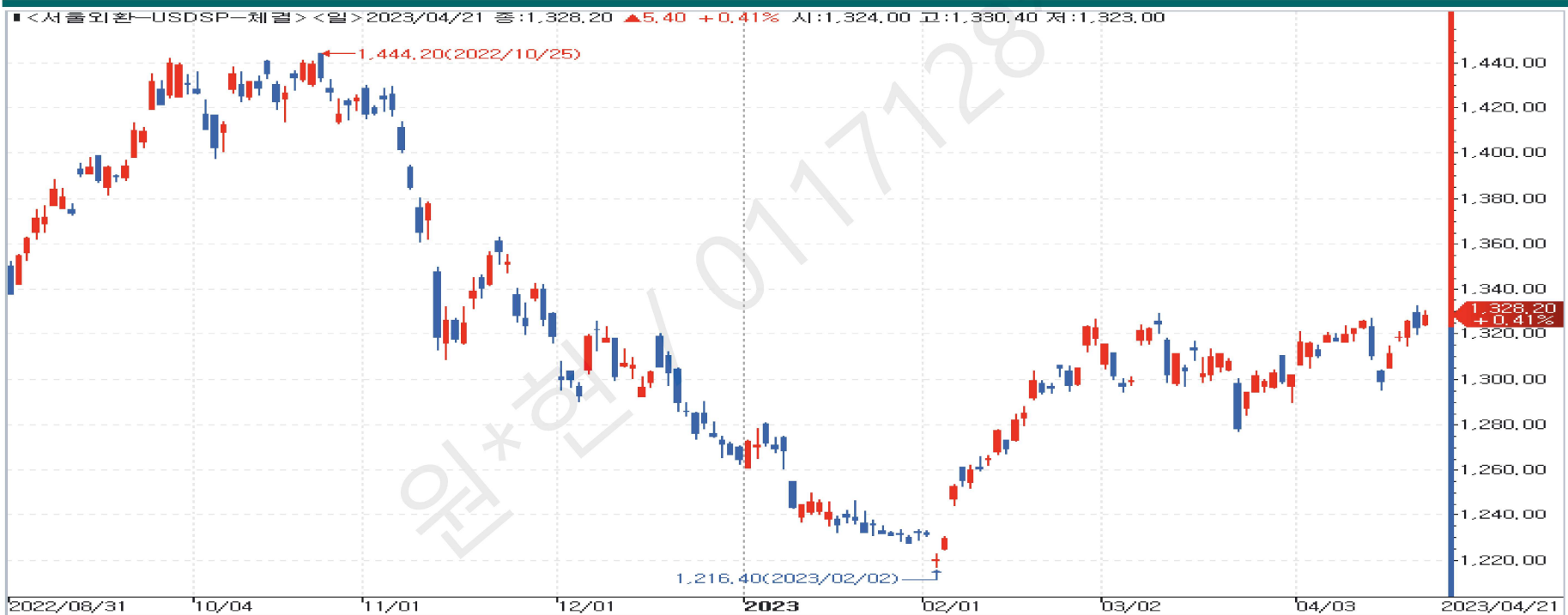
자금시장영업부

2023. 4. 24

본 자료의 내용은 집필자 개인의견이며, 하나은행의 공식견해와는 무관합니다. 또한 본 자료는 현 경제상황의 이해를 돕기 위해 작성된 기초 자료로 투자권유를 목적으로 한 것이 아니며, 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나 정확성 등을 보증한 것은 아닙니다. 본 자료는 당행의 저작물이며 사전승인 없이 본 자료의 전체 또는 일부를 인용하거나 복제하여 사용하는 것을 금합니다.



# 주간 달러/원 동향(4/17~4/21) 및 전망



## 주간 달러/원 동향

- 주초, 미 소매판매 부진에도 단기 기대인플레이션 급등과 연준 이사의 매파적 발언에 글로벌 긴축 우려 확대된 점이 달러 강세를 견인하며 상승 출발. 이어, 중국 1분기 GDP 개선에도 내수 중심의 회복세에 위안화 강세 제한된 상황에서 수급 상 수출업체 달러 매도 우위로 상승폭 제한됨
- 중반 들어, 중국 경제회복 기대에 따른 위험선호 분위기에도 수급에 의한 결제 수요 유입 등의 영향 반영하며 상승
- 후반 들어, 글로벌 긴축 우려와 위안화 약세에 연고점 1,332.3원 기록한 후 당국 스무딩 오퍼레이션과 독일 PPI 둔화에 긴축 우려 감소하며 하락 전환. 이어 주 후반, 국내 무역수지 적자와 지정학적 리스크 등의 영향 반영하며 상승 마감

## 달러/원 전망

- 견조한 미 경제지표에도 5월 베이비스텝에 대한 영향이 선반영된 측면에 따라 달러인덱스는 약세 흐름이 다소 이어질 전망
- 하지만, 최근 대내적 경제체질 약화와 5월 FOMC이후 한-미 금리차 역전폭 확대 우려 등으로 달러 인덱스와 원화의 탈동조화 흐름이 이어지며 외국인 투자자들의 국내 신인도가 저하된 측면 등이 원화 강세를 견인하기에는 다소 역부족일 것으로 예상
- 여기에 한-미 정상회담을 앞둔 상황에서 러시아 및 중화권 이슈 관련 지정학적 위험이 고조된 측면도 원화의 전반적 약세 견인하는 주요 요인으로 작용할 전망

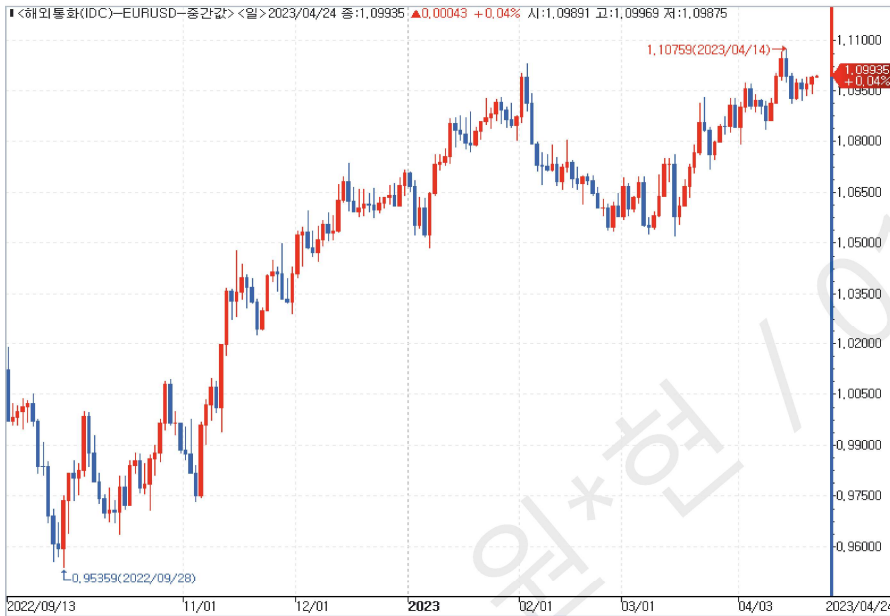
주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1,305.0	1,332.3	1,305.0	1,328.2	+23.2

## 예상거래범위

1,295원 ~ 1,315원



# 엔·유로화 동향 (4/17~4/21)



유로화 동향

- 주초, ECB는 긴축 기조 이어가고 있으나 연준의 매파적 스탠스가 재확인되며 유로화 약세에 영향. 이어 ECB 라가르드 총재가 금리인상 의지 보이며 강세 전환했으나 독일 4월 ZEW 경기기대지수가 전월 대비 큰 폭으로 하락 하면서 경기침체 우려에 강세 제한
- 중반 들어, 유로존 3월 근원CPI가 전월 대비 상승한 가운데 ECB의 매파적 통화정책 의지가 선반영된 영향으로 유로 소폭 약세
- 후반 들어, ECB의 추가 금리인상 예상하는 분위기 속 유로존 2월 무역수지 흑자 전환 등이 반영되며 달러 대비 유로 강세 전환. 이어 주 후반, 유로존 4월 합성 PMI가 개선됨에 따라 ECB의 긴축적 통화정책 행보가 이어질 것이란 기대 반영 등으로 소폭 강세 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1.0994	1.0994	1.0909	1.0989	-0.0005

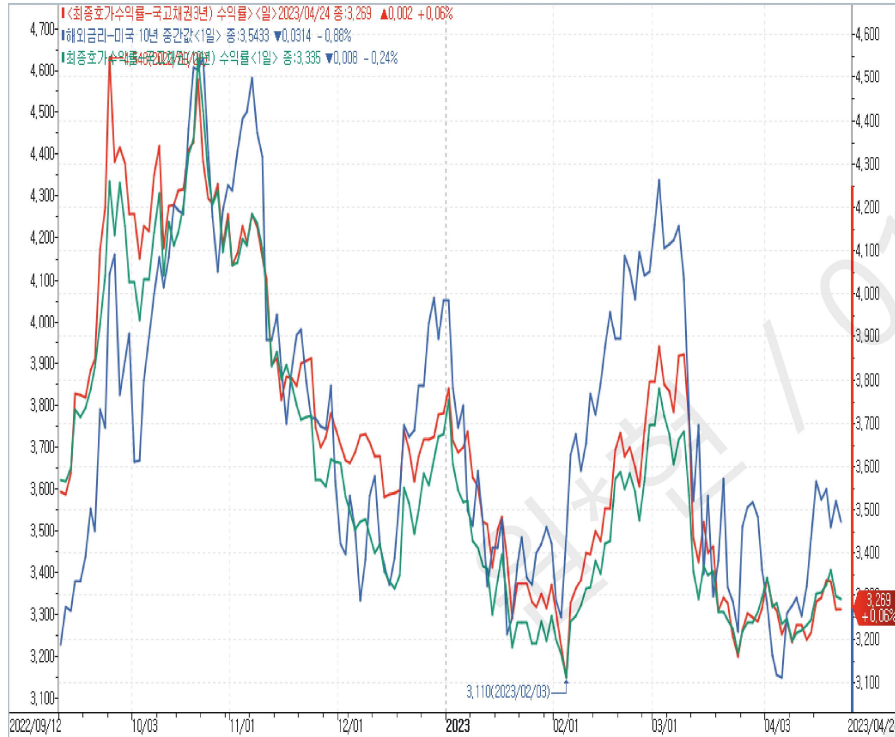


엔화 동향

- 주초, BOJ가 완화적 스탠스 유지할 것으로 예상되는 반면 미 실물 경제지표 호조에 Fed는 금리인상 기조 이어갈 것으로 기대됨에 따라 미국채 수익률 상승하면서 엔화 약세. 이후 연준 관계자들이 금리인상 종료 시점에 대해 엇갈린 의견 제시하며 불확실성이 확대되자 미국채 수익률 상승세가 제한되며 엔화 소폭 강세
- 중반, 연준의 긴축 지속 의지와 경기침체 우려가 상충하는 가운데 시장은 5월 25bp 금리인상에 무게 두면서 미일 금리차 확대 예상에 따른 엔화 약세
- 후반 들어, 일 3월 무역수지 적자 소식과 수입업체 결제 위한 달러 매수 증가에도 고환율에 따른 엔화 매수세에 강세 전환. 이어 주 후반, 미 경제지표 부진과 부채한도 협상 문제에 안전자산 선호 심리 강화되며 소폭 강세 마감

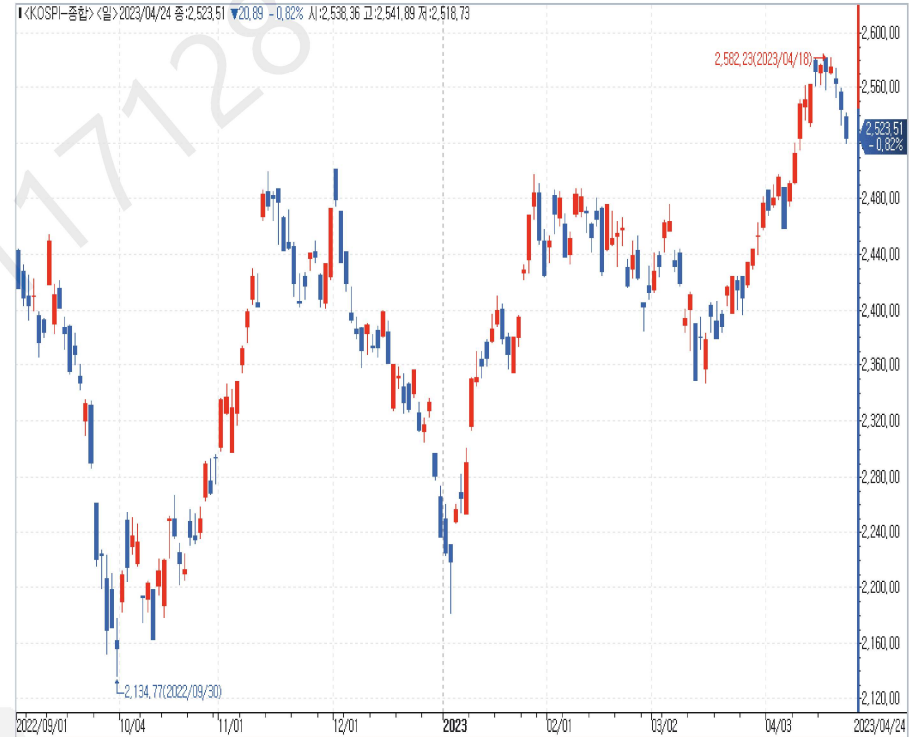
주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
133.8	135.1	133.6	134.1	+0.3

# 국고채 금리 및 주간 증시 동향 (4/17~4/21)



## 주간 국고채금리 동향

- 주초, 연준내 인상의 추가 긴축에 대한 매파적 발언 속에 수급상 국고 10년물 입찰 등이 국고채 시장 약세 재료로 작용하며 국고채 금리 상승 출발. 이어 미국채 금리 상승에 동조된 영향 이어졌으나, 대내적 정부의 재정건전성 강조 언급 시사 등을 반영하며 상승세 둔화 양상 전환
- 중반 들어, 영국 인플레이션이 시장 예상을 훌쩍 웃도는 10.1% 상승으로 나타나면서 연준의 매파성향을 자극할 것이란 우려 반영 등으로 상승 추세 지속
- 후반 들어, 글로벌 인플레이션 추세 이어지는 가운데 연준 매파 재확인 속 외국인 투자자의 국채선물 매도 등으로 중장기 구간 중심 상승세 이어진 후, 주 후반, 미국 주간 실업보험 청구건수 급 증 속 컨퍼런스보드가 공개한 경기선행지표가 급락한 영향 등의 경기침체 이슈 반영 등으로 큰 폭 하락 전환하며 마감



## 주간 증시 동향

- 주초, 중국의 리오프닝에 대한 기대감 속에 부동산 및 유동성 지표 개선 등에 영향에 따른 중국 증시 상승을 반영하며 코스피 상승 출발. 이어 뉴욕 증시의 기업 실적 발표 속에 대형 은행들의 실적 예상치 상회 등으로 소폭 상승한 가운데 투자자들의 관망 속 약보합 흐름 시현
- 중반 들어서도 주요 미 대형은행 실적 이슈에 주목하는 가운데 지역은행 유동성 이슈가 다소 감소한 측면에 주목하며 소폭 상승 했으나, 외국인과 개인의 순매도 등으로 상승폭 축소 양상
- 후반 들어, 코스피 시장 분위기가 국내 기업실적 발표 돌입에 따른 투자자들 관망 속 매크로 이슈 부재 등을 반영하며 소폭 하락. 이어 주 후반, 중화권 외교 리스크 부각에 따른 관련 업종 위주 하락 양상 반영하며 하락 추세 유지 속 마감