KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

중동 불안에 극심한 변동성 장세

[금일 달러/원 환율 1,470~1,490원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 야간 장에서 추가 상승, 극심한 변동성 장세 불가피

전일 달러/원 환율은 미국과 이란의 군사 충돌과 그에 따른 중동의 지정학적 리스크, 국제유가 상승 및 위험회피 심화 등에 20원 이상 급등 출발한 가운데 장중에도 상승 폭이 확대되어 종가는 6.4원 급등한 1,466.1원에 마감함. 야간장에서는 중동 불안과 국내 증시 선물 하락, 위험회피가 더욱 가중되며 1,500원을 상회하기도 함. NDF 역외 환율은 12.85원 추가 상승한 1,477.5원에 호가됨

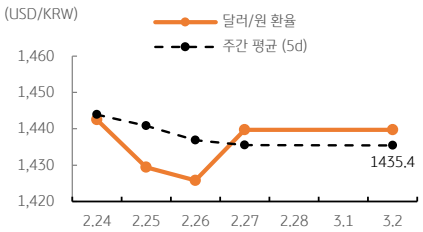
금일 달러/원 환율은 야간 장에서 큰 폭 상승했으나, 트럼프 대통령의 호르무즈 해협 지원 등이 전해지면서 1,470원대로 다시 회귀, 그럼에도 불안감은 지속되고 있어 1,490원 수준까지 상하방 변동성이 클 것으로 예상됨. 전일 외국인 투자자의 국내 주식 순매도가 5조원을 상회하는 등 원화 매도 압력도 지속되고 있음. 다행히 유가가 80달러를 넘지 않고 있고, 국내 증시 조정도 상당 부분 진행된 점, 전일 달러화도 전강후약 흐름을 보였다는 점에서 금일 환율도 상고하저 흐름이 예상됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,470~1,490**	**1,466.1**
유로/원	1,700~1,720	1,710.6
엔/원 (100엔)	925~935	931.6
위안/원	212.0~214.0	212.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 중동의 지정학적 위험 고조에 안전자산으로 달러 선호

전일 미 달러화 지수는 중동 전쟁 위험과 국제유가 상승, 안전자산 선호 등으로 0.47% 상승한 99.02pt를 기록함. 미국과 이란의 전쟁이 지속되는 가운데 이란 군부의 호르무즈 해협 봉쇄가 사실화되면서 국제유가는 5% 이상 상승하고, 미 국채 금리는 장단기에서 모두 상승, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 하락함. 시카고옵션거래소의 시장 변동성 지수 (VIX)는 9% 이상 급등하기도 했으며, 뉴욕증시는 대형 기술주와 반도체 지수 등이 모두 큰 폭으로 하락함. 다행히 미 트럼프 대통령은 호르무즈 해협의 안전한 원유 수송을 지원할 것이라고 밝혀 유가 급등은 다소 진정되었으나, 이란 군부 및 시아파 무장단체의 중동 정유 시설에 대한 공격 등이 계속 진행되고 있어 불안감 역시 지속됨. 유가에 민감한 유로화가 큰 폭의 약세를 보였고, 일본 엔화와 영국 파운드화 등도 동반 약세를 기록함

주요 통화 전일 동향

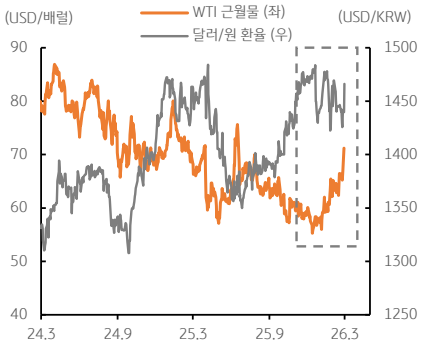
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.02	0.47
유로/달러 (EUR)	1.162	-0.62
달러/엔 (JPY)	157.66	0.20
파운드/달러 (GBP)	1.336	-0.30
달러/위안 (역외, CNH)	6.918	0.24
달러/원 (야간, 원)	1,485.7	46.00
NDF 1M (원)	1,477.50	12.85
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	0.05

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

[마켓 이슈] 미국과 이란 전쟁에 국제유가 급등, 달러/원 상방 변동성 확대

미국, 이스라엘의 이란 공습이 지속되고 중동의 지정학적 위험이 고조됨에 따라 국제유가 상승, 달러/원 환율도 큰 폭으로 상승함. 특히 원화의 약세는 위험회피심리, 유가 상승에 따른 수입 증가와 무역수지 흑자 폭 축소 등이 원화에 부정적 요인으로 작용함. 주요 기관에서는 이번 중동 불안으로 국제유가가 배럴당 80달러, 기간이 장기간 지속될 경우 배럴당 100달러, 중동 전역으로 확전되거나, 중동 원유 수송에 심각한 차질이 발생할 경우 배럴당 100달러를 넘어설 것으로 추정하고 있음. 지난 2022년 러시아, 우크라이나 전쟁 당시 국제유가는 120달러까지 상회한 바 있고, 전세계 인플레이션 압력을 자극, 미국의 금리인상 가속과 달러 강세를 촉발하였음. 중동 불안과 유가에 미치는 영향에 따라 원화에 부정적 영향이 불가피할 전망이며, 달러/원 환율은 상단인 1,480원을 상회할 경우 1,500원까지 염두할 필요가 있음

WTI 유가와 달러/원 환율 추이



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,462.3	1,467.8	1,459.1	1,466.1	26.4
달러/원 (야간)	1,462.3	1,506.5	1,459.1	1,485.7	46.0
유로/원	1,683.6	1,715.4	1,683.6	1,710.6	20.2
엔/원 (100엔)	915.4	932.9	915.4	931.6	14.4
위안/원	212.7	213.2	212.4	212.7	3.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,791.9	-7.24	-5,148.7	5,797.4	-885.9
KOSDAQ	1,137.7	-4.62	593.4	-761.4	238.8
국채 선물	105.0	-0.47	1,224.2	124.0	-1,348.2
달러 선물	1,465.8	1.98	397.4	-440.9	244.1
CDS 5YR	25.57	-0.39	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.90	0.00
USD/SEK	9.25	1.02	USD/HKD	7.81	-0.21
USD/CHF	0.78	0.19	USD/INR	92.04	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	31.75	0.46
USD/BRL	5.27	1.85	USD/THB	31.54	0.45
USD/MXN	17.70	2.17	USD/MYR	3.95	0.48
USD/RUB	77.71	0.55	USD/VND	26,155.0	-0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,816.6	-0.94	일본 10YR	2.133	6.81
미국 나스닥	22,516.7	-1.02	독일 10YR	2.782	7.07
독일 DAX30	23,790.7	-3.44	영국 10YR	4.425	10.76
일본 Nikkei	56,279.1	-3.06	중국 10YR	1.815	0.40
중국 상해	4,122.7	-1.43	WTI 선물	74.83	5.05
홍콩 항셍	25,768.1	-1.12	금 선물	5,123.7	-3.54
인도 센섹스	80,238.9	0.00	은 선물	82.9	-6.67

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.72	7.9	3M	3.684	0.7
3YR	3.18	13.9	2YR	3.512	3.3
10YR	3.59	14.8	10YR	4.062	2.6
30YR	3.57	14.7	30YR	4.706	2.4
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.995	0.115	1M	-1.45	0.05
IRS 3Y	3.290	0.178	2M	-2.95	-0.10
IRS 5Y	3.385	0.173	3M	-4.45	0.00
CRS 1Y	2.430	0.040	6M	-9.20	-0.20
CRS 3Y	2.800	0.105	1Y	-15.20	-0.30
CRS 5Y	2.960	0.085			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/3)	금일 (3/4)	익일 (3/5)
미 2월 ISM 제조업 지수 (52.4, 상회, ★★★, 00:00) 일 4분기 자본지출 전년비 (6.5%, 상회, ★, 08:50) 호 4분기 경상수지 (-21.1B, 하회, ★★, 09:30) 유 2월 소비자물가 전년비 (1.9%, 상회, ★★★, 19:00)	한 1월 산업생산 전월비 (예, 0.5%, ★, 08:00) 호 4분기 실질GDP 전기비 (예, 0.7%, ★★★, 09:30) 중 2월 제조업 PMI (예, 49.2, ★★, 10:30) 미 2월 ADP 민간고용 전월비 (예, 50K, ★★★, 22:15)	미 2월 ISM 서비스업 지수 (예, 53.5, ★★★, 00:00) 한 2월 외환보유액 (전, 425.91B, ★★, 06:00) 호 1월 무역수지 (예, 3,800M, ★, 09:30) 미 2월 챌린져 해고계획 전년비(전,117.8%,★★,21:30) 미 주간 실업수당 청구건수 (예, 215K, ★★, 22:30)
미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (23:55)	미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (01:55) 유 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설 (22:30)	미 연준 베이지북 (04:00) 유 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설 (17:50)

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.