KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

한 숨 돌린 지정학적 위험

[금일 달러/원 환율 1,455~1,465원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 증시 반등과 위험회피심리 완화, 환율도 10원 이상 하락

전일 달러/원 환율은 중동 이란 사태에 대한 불확실성과 달러화 강세 영향에 12.9원 상승 출발한 가운데 장중 1,480원을 상회하기도 했으나, 오후 들어 상승폭이 다소 축소되며 종가는 10.1원 상승한 1,476.2원에 마감함. 야간장에서는 국제유가의 상승 폭이 축소되고 뉴욕증시가 반등함에 따라 1,462.9원까지 하락, NDF 역외 환율 역시 야간 호가를 반영하여 13.2원 하락 호가됨

금일 달러/원 환율은 미 달러화 조정과 10원 이상 하락한 역외 환율을 반영하여 1,460원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 중동 전쟁에도 국제유가가 다소 안정을 되찾고 있으며, 뉴욕증시가 기술주 위주로 반등을 보여 국내 증시도 큰 폭 반등이 예상됨. 그 동안 국내 증시 낙폭 확대에도 달러/원 환율은 과거보다 변동폭이 크지 않았음. 다만, 중동의 지정학적 위험이 종료된 것은 아니라는 점과 국제유가는 여전히 높은 수준에 있어 달러/원 환율의 하방이 크지는 않을 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 미 주요 경제지표 개선, 위험회피심리 완화에 달러 조정

전일 미 달러화 지수는 뉴욕증시 반등 등 위험회피심리 완화에 0.24% 하락함. 미국은 전일에도 이란의 주요 도시와 군부, 미사일 기지 등을 공습했고, 이란은 차기 정부 수립을 준비 중으로 알려짐. 그럼에도 미국의 자신감이 전해지고 국제유가의 상승 폭이 크지 않아 중동 불안 심리는 다소 진정됨. 이러한 가운데 전일 발표된 미국 주요 경제 지표가 예상치를 상회하며 시장에 안도감을 전함. 2월 ADP 민간 고용은 6만 3천명 증가, 예상치 5만명을 상회했고, 2월 ISM 서비스업 지수는 56.1로 예상치 53.5를 크게 상회함. 특히 물가 지수가 66.6에서 63.0으로 하락하여 물가압력이 둔화되고 있음을 시사함. 미 국채 금리는 장단기에서 소폭 상승했으며, 뉴욕 증시는 3대 지수 모두 반등, 특히 낙폭이 컸던 기술주가 1% 이상 상승하여 위험선호심리가 회복됨. 달러가 조정을 보였고, 유로화, 엔화 등이 강세를 기록함

[마켓 이슈] 중동 불안에 국내 증시 변동성 심화, 원화 약세 불안은 완화

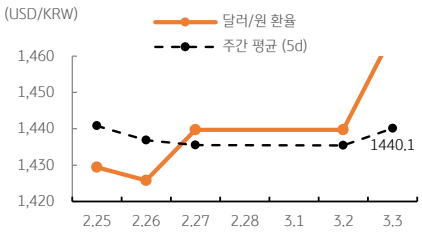
국내 증시가 중동 불안 등 대외 불확실성에 이틀 동안 무려 15% 이상 급락함. 특히 전일의 경우 KOSPI 지수가 10% 이상 급락했고, 양대 지수는 일시 거래가 중단되는 서킷 브레이크가 걸리기도 함. 장 마감 후 외국인 투자자는 KOSPI 지수와 KOSDAQ 지수, 주가지수 선물까지 모두 매수했음에도 증시가 급락했음은 개인 투자자의 매도가 매우 강했기 때문으로 추정됨. KOSPI 지수의 급락에도 달러/원 환율은 1,480원대를 상회하기도 했으나 다시 1,470원대로 하락함. 수출 업체의 네고 물량이 달러 매도로 출회되고, 정부의 환율 안정 의지 등이 전해지며 증시의 극심한 변동성에 비해 환율은 비교적 안정적 흐름을 보였음. 역외에서 미 달러화도 전강후약 흐름을 보여 달러/원 환율은 최근 오전 장에서 상승, 오후 장에서는 상승 폭을 줄이는 양상이 반복되고 있음. KOSPI 지수의 낙폭 과대 인식으로 지수가 안정되면 환율도 하락 안정될 전망임

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,455~1,465**	**1,476.2**
유로/원	1,700~1,710	1,713.3
엔/원 (100엔)	925~935	937.2
위안/원	211.5~212.5	213.4

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



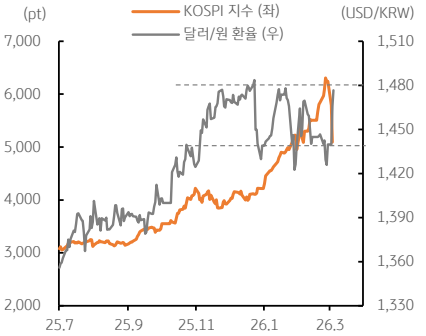
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.78	-0.24
유로/달러 (EUR)	1.164	0.20
달러/엔 (JPY)	157.10	-0.36
파운드/달러 (GBP)	1.338	0.11
달러/위안 (역외, CNH)	6.893	-0.36
달러/원 (야간, 원)	1,462.9	-3.20
NDF 1M (원)	1,461.60	-13.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.40	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%)

위험회피에 국내 증시 조정과 원화 약세 동반



자료: Infomax, 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 투자권련 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	1,479.0	1,484.2	1,471.0	1,476.2	10.1
달러/원 (야간)	1,479.0	1,484.2	1,457.2	1,462.9	-3.2
유로/원	1,714.9	1,719.4	1,707.3	1,713.3	2.7
엔/원 (100엔)	929.1	941.2	929.1	937.2	5.6
위안/원	214.0	214.2	213.1	213.4	0.7

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,093.5	-12.06	230.3	79.6	-597.8
KOSDAQ	978.4	-14.00	1,170.3	-1,203.0	32.3
국채 선물	104.9	-0.13	3,413.4	-2.0	-3,409.4
달러 선물	1,473.6	0.53	-346.0	-59.4	475.0
CDS 5YR	27.51	2.01	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.00	USD/CNY	6.90	0.00
USD/SEK	9.17	-0.91	USD/HKD	7.82	0.16
USD/CHF	0.78	-0.24	USD/INR	92.10	0.00
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	31.67	-0.24
USD/BRL	5.23	-0.77	USD/THB	31.56	0.06
USD/MXN	17.58	-0.69	USD/MYR	3.94	-0.13
USD/RUB	77.88	0.22	USD/VND	26,170.0	0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,869.5	0.78	일본 10YR	2.119	-1.44
미국 나스닥	22,807.5	1.29	독일 10YR	2.761	-0.46
독일 DAX30	24,205.4	1.74	영국 10YR	4.379	-4.62
일본 Nikkei	54,245.5	-3.61	중국 10YR	1.809	-0.64
중국 상해	4,082.5	-0.98	WTI 선물	76.10	2.07
홍콩 항셍	25,249.5	-2.01	금 선물	5,134.7	0.21
인도 센섹스	79,116.2	-1.40	은 선물	82.6	-0.35

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	2.73	0.9	3M	3.684	0.0
3YR	3.22	4.3	2YR	3.551	3.9
10YR	3.63	3.8	10YR	4.100	3.8
30YR	3.56	-1.3	30YR	4.737	3.1
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.990	-0.005	1M	-1.40	0.05
IRS 3Y	3.335	0.045	2M	-2.90	0.05
IRS 5Y	3.430	0.045	3M	-4.60	-0.15
CRS 1Y	2.435	0.005	6M	-9.20	0.00
CRS 3Y	2.785	-0.015	1Y	-15.70	-0.50
CRS 5Y	2.955	-0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/4)	금일 (3/5)	익일 (3/6)
한 1월 산업생산 전월비 (-1.9%, 하회, ★★, 08:00) 호 4분기 실질GDP 전기비 (0.8%, 부합, ★★★, 09:30) 중 2월 제조업 PMI (49.0, 하회, ★★, 10:30) 미 2월 ADP 민간고용 전월비 (63k, 상회, ★★★, 22:15)	미 2월 ISM 서비스업 지수 (56.1, 상회, ★★★, 00:00) 한 2월 외환보유액 (427.62B, 상회, ★★, 06:00) 호 1월 무역수지 (예, 3,800M, ★, 09:30) 미 2월 챌린저 해고계획 전년비(전,117.8%,★★,21:30) 미 주간 실업수당 청구건수 (예, 215K, ★★, 22:30)	한 1월 경상수지 (전 18.7b, ★★, 08:00) 한 2월 소비자물가 전년비 (예 2.1%, ★★★, 08:00) 미 1월 소매판매 전월비 (예 -0.3%, ★★★, 22:30) 미 2월 비농업 신규 취업자수 (예 58k, ★★★, 22:30) 미 2월 실업률 (예 4.3%, ★★★, 22:30)
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)	유로 4분기 GDP 확정치 (19:00)

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.