2026.03.06

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

불난 달러에 기름으로 부채질

[금일 달러/원 환율 1,475~1,490원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 심리·수급 모두 상방 기여, 당국 경계 속 큰 변동성 유의

전일 달러/원 환율은 미국-이란 협상 가능성 등에 1,464원으로 하락 개장한 이후 1,455원까지 낙폭 확대. 더불어 국내 KOSPI 지수 급등 등 위험선호심리 역시 원화 강세 전환 지지. 하지만 쿠르드족의 이란 지상전 착수 소식 등 지정학 리스크에 낙폭 일부 반납, 전일 종가 대비 8.1원 하락한 1,468.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 중동 전쟁 확전 조짐으로 인한 국제유가 급등과 달러 강세에 1,482.2원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 14.35원 상승한 1,481.10원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 약 10원 갭 상승 개장 예상. 중동 전쟁 확전 조짐에 위험회피심리 확산하며 원화 약세 압력 가중. 유가 급등으로 인한 경제 타격 우려 역시 원화에 부정적 영향. 수급적으로는 외국인 증시 자금 유출, 네고 출회 지연 등에 달러 매수 우위 장세. 다만 환율 급등에 따른 외환당국 개입이 상방 제약할 여지. 금일 환율은 강한 상방 압력에 1,480원대 안착 예상

[글로벌 동향] 이란 협상 거부, 전쟁 장기화 조짐과 유가 급등에 강 달러

전일 미 달러화는 이란 전쟁으로 인한 위험회피 분위기 속, 국제유가 상승에 연동하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.29% 상승한 99.07pt 기록. 이란 외무장관은 '미국에 휴전을 요청한 적이 없다'며 물밑 접촉설을 일축. 그는 '협상이 진행되는 와중에 미국이 우릴 공격했다'며 협상 필요성에 의문 제기. 미국의 지상군 투입 가능성에 대해서는 '그들을 기다리고 있다'고 응답. 뉴욕증시는 전쟁 장기화 조짐 등 위험회피심리가 불거지며 3대 지수 하락. 국제유가는 이란의 주변국 공격 등 중동 전쟁 비화 가능성에 급등. WTI 국제유가는 전장 대비 급등해 한때 배럴당 80달러를 상회. 국제유가發 인플레이션 재점화 가능성에 연준 금리인하 기대 역시 약화. 현재 금리선물시장의 연내 연준 금리인하 폭은 약 40bp 수준. 미 국채금리는 연준 인하 기대 약화 및 유가發 기대 인플레 상승에 장단기물 대체로 상승

[마켓 이슈] 美 2월 고용 프리뷰: 최근 실적은 양호하지만 하방 리스크 상존

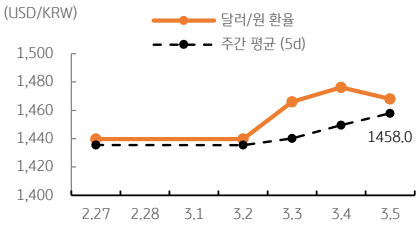
금일 저녁 미국 2월 고용보고서 발표 예정. 2월 비농업 고용은 전월대비 5.5만명 증가, 실업률은 4.3%로 컨센서스 형성. 최근 시장 관심이 인플레이션으로 이동했지만, 연준 통화정책 판단에 있어 고용은 여전히 핵심 변수. 최근 미 고용지표는 예상보다 대체로 양호한 흐름. 블룸버그 집계 미국 노동시장 서프라이즈 지수는 2월 들어 플러스 전환(작년 7월 이후 약 7개월 만의 첫 플러스). 다만 고용 하방 리스크 역시 상존하는 상황. 최근 기업 구인건수 감소 등 노동수요 둔화 조짐이 확인되고 있기 때문. 특히 AI 투자 확대에 따른 인건비 절감 유인과 AI의 인력 대체 가능성 등 구조적 요인도 고용에는 부담 요인. 요약하면, 최근 고용 실적은 양호하지만 하방 리스크 역시 상존하는 상황. 이번 고용 보고서에서 이러한 둔화 신호가 확인될 경우, 그간의 달러 강세 압력은 다소 완화될 전망. 이 경우 달러/원 역시 상승세가 다소 누그러질 가능성

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,475~1,490**	**1,468.1**
유로/원	1,710~1,725	1,702.2
엔/원 (100엔)	935~945	934.1
위안/원	214.0~215.0	212.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



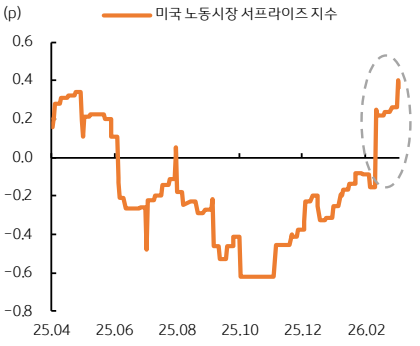
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.07	0.29
유로/달러 (EUR)	1.160	-0.31
달러/엔 (JPY)	157.56	0.29
파운드/달러 (GBP)	1.336	-0.15
달러/위안 (역외, CNH)	6.920	0.40
달러/원 (야간, 원)	1,482.2	6.00
NDF 1M (원)	1,481.10	14.35
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	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%)

최근 미국 고용 실적은 예상보다 양호한 분위기



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 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	1,464.0	1,469.8	1,455.5	1,468.1	-8.1
달러/원 (야간)	1,464.0	1,486.4	1,455.5	1,482.2	6.0
유로/원	1,717.5	1,717.5	1,694.9	1,702.2	-11.0
엔/원 (100엔)	940.3	940.3	929.2	934.1	-3.1
위안/원	211.6	213.2	211.6	212.9	-0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,583.9	9.63	-144.6	1,822.8	-1,718.6
KOSDAQ	1,116.4	14.10	832.2	-1,551.4	739.3
국채 선물	105.1	0.17	629.6	-59.2	-550.3
달러 선물	1,467.4	-0.42	646.0	26.7	-656.5
CDS 5YR	25.51	-1.61	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.89	0.00
USD/SEK	9.23	0.62	USD/HKD	7.82	0.02
USD/CHF	0.78	0.24	USD/INR	91.75	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	31.83	0.49
USD/BRL	5.26	0.65	USD/THB	31.78	0.70
USD/MXN	17.72	0.81	USD/MYR	3.94	0.05
USD/RUB	78.68	1.03	USD/VND	26,215.0	0.17

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,830.7	-0.56	일본 10YR	2.158	3.93
미국 나스닥	22,749.0	-0.26	독일 10YR	2.835	8.03
독일 DAX30	23,815.8	-1.61	영국 10YR	4.472	9.30
일본 Nikkei	55,278.1	1.90	중국 10YR	1.806	-0.24
중국 상해	4,108.6	0.64	WTI 선물	78.87	5.64
홍콩 항셍	25,321.3	0.28	금 선물	5,078.7	-1.09
인도 센섹스	80,015.9	1.14	은 선물	81.7	-1.80

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	-0.5	3M	3.683	-0.1
3YR	3.19	-3.4	2YR	3.583	3.2
10YR	3.59	-4.3	10YR	4.138	3.8
30YR	3.50	-5.2	30YR	4.755	1.8
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.935	-0.055	1M	-1.35	0.05
IRS 3Y	3.268	-0.068	2M	-2.90	0.00
IRS 5Y	3.380	-0.050	3M	-4.45	0.15
CRS 1Y	2.465	0.030	6M	-9.10	0.10
CRS 3Y	2.815	0.030	1Y	-15.50	0.20
CRS 5Y	3.000	0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/5)	금일 (3/6)	익일 (3/9)
미 2월 ISM 서비스업 지수 (56.3, 상회, ★★★, 00:00) 한 2월 외환보유액 (427.62B, 상회, ★★, 06:00) 호 1월 무역수지 (2,631M, 하회, ★, 09:30) 미 2월 챌린저 해고계획 전년비(-71.9%,하회,★★,21:30) 미 주간 실업수당 청구건수 (213K, 하회, ★★, 22:30)	한 1월 경상수지 (전, 18,702.6M, ★★, 08:00) 한 2월 소비자물가 전년비 (예, 2.1%, ★★, 08:00) 미 2월 소매판매 전월비 (예, -0.3%, ★★, 22:30) 미 2월 비농업 고용 전월비 (예, 55K, ★★★, 22:30) 미 2월 실업률 (예, 4.3%, ★★★, 22:30)	일 1월 노동자현금수입 전년비 (예, 2.8%, ★★, 08:30) 중 2월 소비자물가 전년비 (예, 0.9%, ★, 10:30) 유 3월 센틱스 투자자신뢰지수 (예, -3.0, ★, 18:30)
미 연준 베이지북 (04:00) 유 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설 (17:50)	유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (02:00)	미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (00:15) 미 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설 (03:30)

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.