주간
외환/스왑 전망
보고서

주간 외환 및 스왑 시장 전망

중동 불확실성에 1,500원 가시권

2026. 3. 9

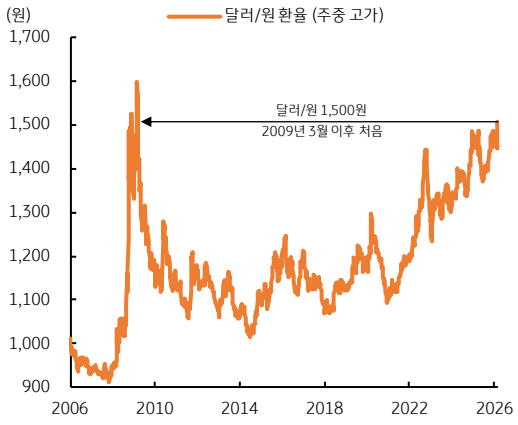
주간 전망 요약

지난주 달러/원 환율은 미국·이란 군사적 충돌로 인한 위험회피심리 확산에 장중 일시적으로 1,500원을 상회했습니다. 이후 중동 갈등 완화 기대에 1,450원대까지 하락했지만, 국제유가 급등 영향에 재차 1,470원대로 반등하는 등 극심한 변동성을 겪었습니다. 미국과 이란의 협상이 교착 상태에 빠지면서 전쟁 장기화 조짐이 나타나고 있고, 이란군이 호르무즈 해협을 봉쇄하며 국제유가의 추가 상승 위험도 상존합니다. 이번 주는 미국의 2월 소비자물가지수까지 발표될 예정이라, 글로벌 외환시장의 변동성이 한층 더 확대될 수 있겠습니다. 금주 달러/원 환율은 전주와 마찬가지로 위험회피와 달러 강세로 인해 상방이 우세할 전망입니다.

유가 상승에 달러 강세·원화 약세, 1,500원 위협

- 미국과 이란의 군사적 충돌과 이란 혁명수비대의 호르무즈 해협 봉쇄 등 지정학적 리스크 확대. 이로 인해 글로벌 증시는 물론, 환시에서도 위험회피심리가 고조되며 달러 강세 및 원화 약세가 나타나는 상황
- 유가 상승은 원화에 직접적인 부담 요인. 한국은 에너지 순 수입국인 만큼, 유가 상승 시 경상흑자가 축소될 가능성. 이는 중기적으로 국내 달러 수급 여건을 악화시키며 환율 상승 압력으로 이어질 전망
- 동시에 국제유가 상승은 미국 기대 인플레이션 자극을 통해 달러화 강세 압력으로 작용할 가능성. 이 역시 달러/원에는 상방 요인이 될 것으로 판단. 결국 중동 리스크로 인한 국제유가 상승이 지속될 경우, 달러/원 환율은 1,500원대 재진입 가능성도 배제하기 어려운 상황

달러/원 환율, 17년 만에 1,500원 상회



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

주간 환율 예상

- 달러/원 환율은 중동 지역의 지정학적 불확실성이 지속되고 달러가 강세를 보임에 따라 상방 압력이 우세할 전망. 호르무즈 해협 봉쇄와 중동 확전 우려로 국제유가가 추가로 상승할 경우, 원화는 직간접적 약세 압력 받으며 1,500원 상회 시도할 것으로 예상
- 일본 달러/엔 환율은 글로벌 위험회피심리 및 미 달러화 강세 영향에 하방이 제한된 흐름 예상. 158엔 부근에서는 외환당국 개입 경계에 지속적으로 막히는 상황. 158엔 돌파 시 단기 160엔도 가능
- 유로/달러 환율은 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 에너지 수입 차질 우려 등에 유로화가 약세 압력 받으며 하방이 우세할 전망
- 중국 달러/위안 환율은 단기적으로는 위험회피에 상방 압력이 클 수 있겠으나, 외환당국 개입 경계가 상단을 제약할 전망

환율 예상 범위

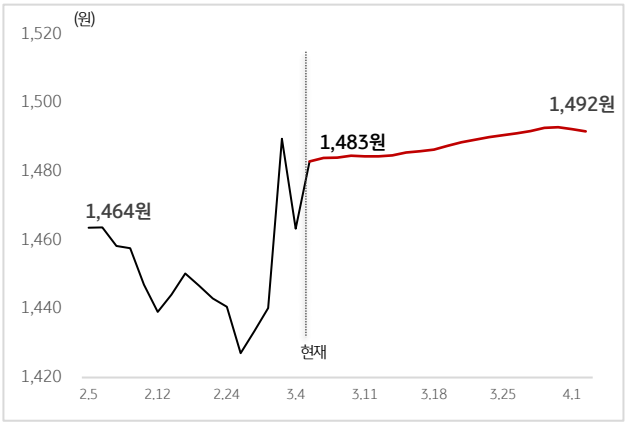
통화	주간 예상 범위	월간('26.3) 예상 범위
USDKRW	1,460~1,510	1,420~1,520
USDJPY	156.0~160.0	150.0~162.0
EURUSD	1.150~1.170	1.145~1.190
USDCNY	6.880~6.930	6.800~6.950

Note: 위 예상치는 국민은행의 공식견해는 아니며, 시장환경에 따라 변경될 수 있음

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.

AI 환율 전망 (2026. 3. 5 기준)

【USD/KRW 환율 주요 예상경로】



- 3월 5일 기준으로 AI 모델이 과거 유사시기를 찾고, 그 시기의 환율 데이터를 기반으로 향후 1개월 환율 움직임을 예측
- 최근 모델은 2007년 05월을 현재와 유사한 시기로 인식. 당시 달러/원 환율은 국내증시 랠리가 이어지며 하방 압력 우세하였으나, 당국 개입 영향으로 소폭 상승하는 흐름
- 유사 시기 움직임으로 보아 달러/원 환율은 보합 흐름 보일 것으로 예상

※ 보합은 +/- 5원 범위로 설정

AI환율 전망은 USD/KRW 환율에 영향을 미치는 데이터를 AI기술을 활용하여 분석한 것으로서 정보의 정확성은 보장하지 않습니다.

금리 스왑 (IRS) 및 통화 스왑 (CRS) 전망

금리 스왑 (IRS), 지정학적 리스크에 상방 압력 지속 전망

- 지난주 IRS 금리는 전구간 급등 마감. 국내 금리 시장은 미국-이란 무력 충돌에 따른 유가 상승으로 인플레이션 우려 확대되며 전구간 금리 급등 마감
- 이번주 IRS 금리는 상방 압력 지속될 것으로 예상. 중동 지정학적 갈등 장기화될 우려 높아지는 가운데, 안전자산 선호로 달러/원 환율 상승 및 인플레이션 압력에 따른 금리 상승 압력 지속될 것으로 전망

통화 스왑 (CRS), 국제유가와 미국 물가지표 주목하며 방향성 모색

- 지난주 CRS 금리는 전구간 상승 마감. 중동 지정학적 리스크와 국제유가 급등에 따른 인플레이션 우려 증대로 전구간 큰 폭으로 상승 출발하였으며, 이후 USD IRS에 연동하며 베어 플래트닝 마감
- 이번주 CRS 금리는 중동 지정학적 리스크와 국제유가 향방 주목하며 변동성 보일 것으로 예상. 이후 발표되는 미국 물가지표 주목하며 방향성 모색할 전망

기간별 환율 및 스왑 금리 변동

통화/스왑	전 주 마감	주간 변동폭	5일%	1개월%	3개월%	연초 대비%
USDKRW	1,476.40	36.70	2.55%	2.14%	0.52%	2.40%
JPYKRW	936.15	12.79	1.39%	0.66%	-1.51%	1.91%
EURKRW	1,714.25	15.12	0.89%	0.42%	0.10%	1.26%
CNYKRW	213.99	4.01	1.91%	2.71%	2.98%	3.79%
원화 IRS 3YR (%, %p)	3.305%	19.25	0.19%	0.03%	0.31%	0.29%
원화 CRS 3YR (%, %p)	2.825%	13.00	0.13%	0.00%	0.26%	0.24%

비고: 2026. 3. 6 종가 기준 (1bp=0.01%p)

문정희 이코노미스트, junghiu.moon@kbfg.com, +82-2-2073-8477
이민혁 이코노미스트, minhyeok@kbfg.com, +82-2-2073-0316
AI자산운용센터 kbg271920@kbfg.com, +82-2-2073-8909

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.