2026.03.09

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

걷잡을 수 없는 상황들

[금일 달러/원 환율 1,480~1,495원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 위험회피 고조와 국제유가 급등에 1,490원대 진입 예상

전일 달러/원 환율은 이란 전쟁 장기화 조짐에 따른 국제유가 급등 및 달러화 강세 영향에 10원 갭 상승 개장. 이후 1,480원까지 상승한 뒤 고점 매도 물량에 1,470원 부근까지 상승 폭 축소. 하지만 국내증시에서 외국인의 주식 순매도가 이어지는 등 위험회피 장세에 1,470원대에서 지지, 전일 종가 대비 8.3원 상승한 1,476.4원에 정규장 마감. 야간장에서는 유가 급등 및 미국 고용 결과 소화하며 1,481.6원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 5.20원 상승한 1,480.35원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 강 달러 압력 완화에도 불구, 역외 거래 감안해 상승 개장 예상. 중동 확전 우려에 위험회피심리가 고조되고 유가는 급등하는 국면. 이로 인한 글로벌 증시 조정 및 달러 강세 압력이 환율 상방 자극. 이란 새 최고지도자 등극으로 불거질 갈등과 미국의 지상군 투입 가능성 등 전황 진정시킬 만한 재료는 아직 부재한 상황. 이에 달러/원은 1,480원대로 개장해 장중 1,490원대 진입 시도할 전망

[글로벌 동향] 국제유가 12% 급등, 美 비농업 고용은 파업 영향에 부진

전일 미 달러화는 유가 급등으로 인한 인플레이션 우려 속, 미국 2월 고용 부진에 약보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.10% 하락한 98.96pt 기록. 미국과 이란 전쟁이 지속되는 가운데, 호르무즈 해협 봉쇄로 원유 공급 차질이 발생하는 상황. 쿠웨이트와 이라크는 재고 과잉으로 원유 생산 감축에 나섬. 카타르 에너지 당국은 2~3주 내 원유 가격이 배럴당 150달러까지 오를 수도 있다고 경고. 이 같은 악재에 WTI 국제유가는 전일 대비 12.21% 급등해 배럴당 90.90달러에 거래. 한편 미국의 2월 고용은 전반적으로 부진. 2월 비농업 고용은 전월 대비 9.2만명 감소하며 예상치(+5.5만명)를 큰 폭으로 하회. 2월 실업률은 4.4%로 전월치 및 예상치인 4.3%를 소폭 상회. 보건·의료 부문 파업 영향이 상당 부분 반영된 것으로 확인. 미 국채금리는 단기물은 고용 부진에 하락, 장기물은 유가 급등에 소폭 상승하며 커브 스티프닝

[마켓 이슈] 중동 불확실성 등 국제유가 상승에 달러/원 1,500원대 가시권

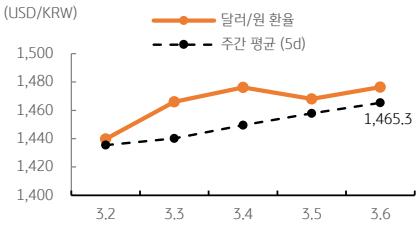
최근 중동 사태로 국제유가가 급등하면서 달러/원 환율 상방 압력이 확대되는 모습. 중동 확전 우려에 따른 위험회피심리 확산 속에서 원화 약세 압력이 커진 상황. 특히 국제유가 상승은 원화에 직접적인 부담 요인. 한국은 에너지 순 수입국인 만큼, 유가 상승 시 수입 증가를 통해 경상수지 흑자가 축소될 소지. 이는 국내 달러 수급 여건을 악화시키는 요인으로 작용할 수 있음. 동시에 유가 상승은 미국 인플레이션 기대를 자극하는 경로를 통해 달러 강세 요인으로도 작용 가능. 최근 미국 물가지표에서 관세 영향이 반영되는 등 물가 우려가 다시 부각된 가운데, 유가 상승은 연준 인하 기대를 더욱 약화시키며 달러 강세 압력을 가중시킬 수 있음. 결국 금주 환율 흐름은 중동 전황과 국제유가의 추가 상승 여부에 좌우될 전망. 사태가 격화될 경우, 수급과 심리 경로를 통해 달러/원 환율이 1,500원을 테스트할 가능성도 배제하기 어렵다는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,480~1,495**	**1,476.4**
유로/원	1,705~1,720	1,713.4
엔/원 (100엔)	930~945	935.4
위안/원	214.5~216.0	213.8

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



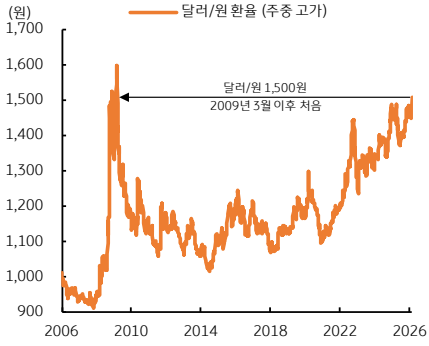
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.96	-0.10
유로/달러 (EUR)	1.161	0.02
달러/엔 (JPY)	157.91	0.22
파운드/달러 (GBP)	1.339	0.26
달러/위안 (역외, CNH)	6.906	-0.20
달러/원 (야간, 원)	1,481.6	13.50
NDF 1M (원)	1,480.35	5.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.25	0.10

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%)

달러/원 환율, 17년 만에 1,500원 상향 돌파



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	1,479.0	1,480.8	1,470.2	1,476.4	8.3
달러/원 (야간)	1,479.0	1,495.0	1,467.8	1,481.6	13.5
유로/원	1,703.9	1,718.7	1,703.9	1,713.4	11.1
엔/원 (100엔)	931.6	940.5	931.6	935.4	1.2
위안/원	214.1	214.1	213.0	213.8	0.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,584.9	0.02	-1,941.8	2,948.8	-1,114.2
KOSDAQ	1,154.7	3.43	-386.2	-80.0	476.1
국채 선물	105.0	-0.10	-922.5	6.1	929.4
달러 선물	1,475.2	0.53	-263.6	-166.6	445.2
CDS 5YR	25.64	0.27	-	-	-

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	9.19	-0.44	USD/HKD	7.82	0.04
USD/CHF	0.78	-0.54	USD/INR	91.89	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	31.92	0.28
USD/BRL	5.24	-0.49	USD/THB	31.81	0.09
USD/MXN	17.80	0.48	USD/MYR	3.95	0.08
USD/RUB	79.24	0.71	USD/VND	26,195.0	-0.08

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,740.0	-1.33	일본 10YR	2.166	0.85
미국 나스닥	22,387.7	-1.59	독일 10YR	2.864	1.92
독일 DAX30	23,591.0	-0.94	영국 10YR	4.566	9.45
일본 Nikkei	55,620.8	0.62	중국 10YR	1.810	0.37
중국 상해	4,124.2	0.38	WTI 선물	90.90	12.21
홍콩 항셍	25,757.3	1.72	금 선물	5,158.7	1.58
인도 센섹스	78,918.9	-1.37	은 선물	84.3	2.59

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	2.74	1.5	3M	3.667	-1.6
3YR	3.23	3.8	2YR	3.565	-1.8
10YR	3.62	2.7	10YR	4.141	0.3
30YR	3.52	1.5	30YR	4.760	0.5
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.943	0.008	1M	-1.25	0.10
IRS 3Y	3.305	0.038	2M	-2.75	0.15
IRS 5Y	3.423	0.043	3M	-4.35	0.10
CRS 1Y	2.475	0.010	6M	-9.10	0.00
CRS 3Y	2.825	0.010	1Y	-15.60	-0.10
CRS 5Y	2.995	-0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/6)	금일 (3/9)	익일 (3/10)
한 1월 경상수지 (13,259.1M, 하회, ★★, 08:00) 한 2월 소비자물가 전년비 (0.3%, 하회, ★★, 08:00) 미 2월 소매판매 전월비 (-0.2%, 상회, ★★, 22:30) 미 2월 비농업 고용 전월비 (-92K, 하회, ★★★, 22:30) 미 2월 실업률 (4.4%, 상회, ★★★, 22:30)	일 1월 노동자현금수입 전년비 (예, 2.4%, ★★, 08:30) 중 2월 소비자물가 전년비 (예, 0.9%, ★, 10:30) 유 3월 센틱스 투자자신뢰지수 (예, -3.0, ★, 18:30)	한 4분기 실질GDP 전기비 수정 (예, -0.3%, ★, 08:00) 일 4분기 실질GDP 전기비 최종 (예, 0.3%, ★, 08:50) 미 2월 NFIB 소기업낙관지수 (예, 99.6, ★, 19:00) 미 ADP 주간 평균 고용 증감 (전, 12.750K,★★,21:15) 미 2월 기존주택판매 전월비 (예, -0.8%, ★, 23:00)
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.