우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 3월 9일 월요일

중동발 '유'소식은 '흉'소식, 스태그플레이션 리스크 부상

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,478~1,487원
NDF 종가: 1,480.35(스왑포인트 -1.25원 고려 시 1,481.60원 전일비 +5.20)
시장평균환율(MAR): 1,474.50, 야간장 종가: 1,481.60(+13.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,480.00/1,480.70	-	-

오늘 자 전망: 중동 지정학 리스크가 촉발한 경기침체 우려에 상승

상승요인: 스태그플레이션 우려 속 국내증시 하락, 역내외 저가매수 유입
하락요인: 수출 및 중공업체 고점매도 유입, 당국 미세조정 경계 고조

오늘 달러/원은 스태그플레이션 우려가 촉발한 위험자산 투심 위축에 상승 예상. 이란 정유시설 타격, 카타르 원유 생산 감축 등 공급 이슈가 국제유가 랠리를 지지하면서 주말간 미국 고용지표 충격은 연준 금리인하 기대가 아닌 스태그플레이션 우려를 자극. 이에 오늘 국내증시도 외국인 자금 대규모 순매도 연장 속 하락할 가능성이 높으며 위험통화인 원화 약세 부담을 키울 것으로 판단. 또한 투기적 수요 가늠자 역할을 담당하는 옵션시장에서 변동성 확대, 원화 약세 베팅이 크게 증가하면서 역외 롱심리가 가열되기 시작했다는 점도 상승부담으로 작용.

다만 당국 외환시장 안정화 조치 경계감, 수출업체 고점매도는 상단을 지지. 호르무즈해협 봉쇄라는 특수성이 존재하지만 지난 2년간 수출업체는 1,480원이 고점이라는 경험적 사실을 학습. 여기에 당국이 롱심리 과열을 예방하기 위해 미세조정에 나설 수 있다는 경계감이 더해져 상단 경직 요인으로 소화될 뿐만 아니라 수출 및 중공업체 고점매도를 유인해줄 것으로 기대. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 롱플레이 유입에 상승압력이 우위를 보이며 장중 추가 상승을 시도하겠으나 고점매도 유입에 상쇄되어 1,480원 초중반 등락 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 장중 국내증시 반등에 개장가를 하회

전일 달러/원 종가는 1,476.4(+8.3). 1,479원에 출발한 환율은 장 초반 코스피가 낙폭을 키웠으나 당국 미세조정 경계감이 롱심리 과열을 억제한 탓에 1,480원을 탈환하는데 실패. 오히려 점심시간부터 코스피가 낙폭을 줄이며 반등을 시도하자 1,470.2원까지 레벨을 낮춘 후 마감 전 역내외 저가매수에 1,476원선에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 비농업 고용 쇼크에 국채금리와 동반 급락

달러지수: 98.986(-0.331), 유로/달러 1.1618(+0.0009), 달러/엔 157.78(+0.19)
달러화는 2월 비농업 신규고용 급감에 스태그플레이션 우려가 부상하며 하락 마감.

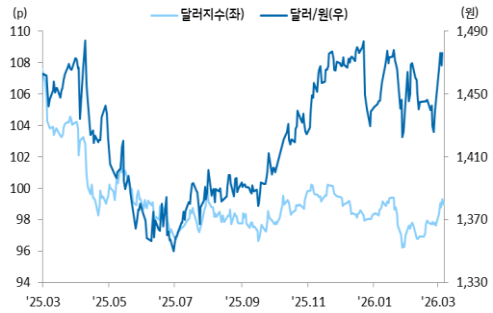
미국 2월 비농업 고용은 9.2만명 감소하며 예상 5.5만명을 하회했고, 1월 13.0만명 증가도 12.6만명 증가로 하향 조정. 또한 실업률도 1월 4.3%에서 2월 4.4%로 상승. 지표 발표 직후 미국 2년 국채금리와 달러지수는 급락했지만, 뉴욕증시는 중동 분쟁이 촉발한 유가 상승이 겹치면서 고용지표 쇼크로 인한 연준 금리인하가 아닌 스태그플레이션 시나리오를 다시 상기하며 하락.

국제유가는 카타르 원요 수출 감소 및 원유 생산 중단까지 거론되자 일제히 상승. 유로, 파운드화는 유가 상승 악재에도 달러 약세에 낙폭을 전부 반납. 스위스 프랑은 뉴욕증시 하락 및 스태그플레이션 리스크 부상 속 달러를 대신해 안전자산 수요를 흡수하며 약 0.6% 상승 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 2월 CPI YoY(예상 0.9%, 이전 0.2%)
16:00 독일 1월 제조업 주문 MoM(예상 -4.3%, 이전 7.8%)
16:00 독일 1월 산업생산 MoM(예상 1.0%, 이전 -1.9%)
18:30 유로 3월 센틱스 투자자기대(예상 -3.0, 이전 4.2)
19:30 유로 프랭크 엘더슨 ECB 이사 연설
00:00 미국 2월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레(예상 -, 이전 3.09%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

미국 2월 비농업 고용 쇼크에 달러지수, 국채금리 동반 하락

출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1476.40	8.30	1479.00	1480.80	1470.20	10.60	122.61	(40.37)
JPY/KRW	935.42	1.23	931.63	940.52	931.63	8.89		
EUR/KRW	1713.40	11.13	1703.90	1718.67	1703.90	14.77		
CNH/KRW	213.68	0.93	212.27	214.16	212.27	1.89		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.986	(0.331)	1.41
EUR/USD	1.1618	0.0009	(1.64)
USD/JPY	157.78	0.19	1.11
GBP/USD	1.3413	0.0056	(0.51)
USD/CNH	6.9030	(0.0150)	0.59
USD/CHF	0.7760	(0.0051)	0.87
AUD/USD	0.7030	0.0022	(1.24)
NZD/USD	0.5898	0.0003	(1.67)
USD/CAD	1.3568	(0.0110)	(0.53)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,476.40	8.30	2.55
USD/SGD	1.2777	(0.0028)	1.00
USD/IDR	16,906	23	0.80
USD/PHP	58.995	0.383	2.32
USD/RUB	78.7827	(0.0687)	2.28
USD/ZAR	16.5480	(0.1058)	3.84
USD/MXN	17.8004	0.0784	3.33
USD/PLN	3.6748	(0.0077)	2.79
USD/TRY	44.0765	0.0507	0.31

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.25)	0.10
2M	(2.75)	0.15
3M	(4.35)	0.10
6M	(9.10)	0.00
12M	(15.60)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	25.820	0.650

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.960	2.925	2.943	0.75
2Y	3.200	3.170	3.185	3.19
3Y	3.320	3.290	3.305	3.31
4Y	3.390	3.355	3.373	3.37
5Y	3.440	3.405	3.423	3.42

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.80	23.00	1M	3.667	(0.17)
CD	2.81	0.00	3M	3.669	(0.04)
통안3M	2.528	0.90	6M	3.641	0.91
통안1Y	2.694	1.30	12M	3.551	3.89

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.755	2.195	2.475	1.00
2Y	2.967	2.403	2.685	1.50
3Y	3.105	2.545	2.825	1.00
4Y	3.192	2.628	2.910	0.00
5Y	3.287	2.703	2.995	(0.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	5,584.87	0.97
KOSDAQ	1154.67	38.26
국고채3Y	3.227	3.80
국고채10Y	3.616	2.70

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(19,418)	(89,466)
KOSDAQ	(3,862)	18,235
국고채	4,658	36,825
통안채	700	1,400

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	47,501.55	(453.19)	(0.95)	(3.01)	미국채 2Y	3.5605	(1.59)	(0.44)	5.50
S&P	6,740.02	(90.69)	(1.33)	(2.02)	미국채 10Y	4.1383	0.19	0.05	5.10
NASDAQ	22,387.68	(361.31)	(1.59)	(1.24)	WTI	90.90	9.89	12.21	35.63
EuroStoxx 50	5,719.90	(62.99)	(1.09)	(6.82)	Brent	92.69	7.28	8.52	27.88
DAX 30	23,591.03	(224.72)	(0.94)	(6.70)	구리	12,862.00	(40.00)	(0.31)	(3.61)
Nikkei225	55,620.84	342.78	0.62	(5.49)	니켈	17,469.00	251.00	1.46	(2.10)
Shanghai	4,124.19	15.63	0.38	(0.93)	대두	1,185.00	21.25	1.81	2.38
Hang Seng H	8,628.13	176.70	2.09	(2.61)	Gold	5,158.70	80.00	1.58	(1.70)

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

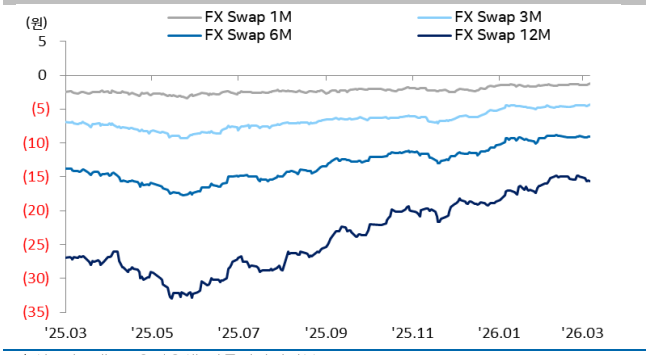
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 2월 CPI YoY(2.0%, 예상 2.1% 하회)	10:30 중국 2월 CPI YoY(예상 0.9%, 이전 0.2%)	08:00 한국 4Q GDP QoQ(P)(예상 -0.3%, 이전 -0.3%)
09:00 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설	16:00 독일 1월 제조업 주문 MoM(예상 -4.3%, 이전 7.8%)	08:50 일본 4Q GDP QoQ(F)(예상 0.3%, 이전 0.1%)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(F)(0.2%, 예상 0.3% 하회)	16:00 독일 1월 산업생산 MoM(예상 1.0%, 이전 -1.9%)	16:00 독일 1월 수출 MoM(예상 -1.8%, 이전 4.05)
22:30 미국 1월 소매판매 MoM(-0.2%, 예상 -0.3% 상회)	18:30 유로 3월 센틱스 투자자기대(예상 -3.0, 이전 4.2)	19:00 미국 2월 NFIB 소기업 낙관(예상 99.6, 이전 99.3)
22:30 미국 2월 비농업 신규고용(-92k, 예상 55k 하회)	19:30 유로 프랭크 엘더슨 ECB 이사 연설	23:00 미국 2월 기존주택 판매 MoM(예상 -0.8%, 이전 -8.4%)
22:30 미국 2월 실업률(4.4%, 예상 4.3% 상회)	00:00 미국 2월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레(예상 -, 이전 3.09%)	N/A 중국 2월 수출 YTD YoY(예상 7.15, 이전 -)
00:15 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설		
03:20 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설		
03:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

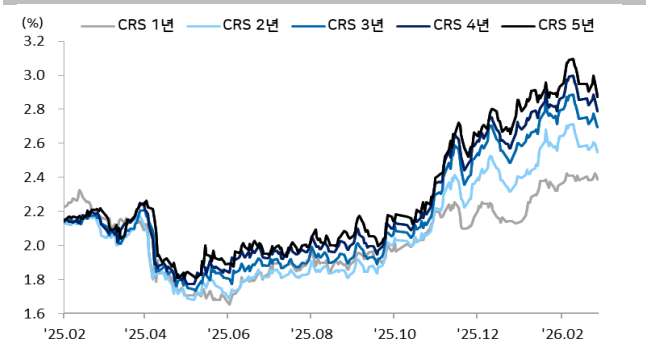
Chart

달러/원 FX Swap Point



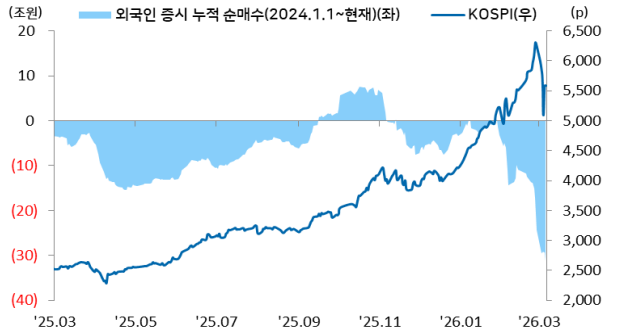
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



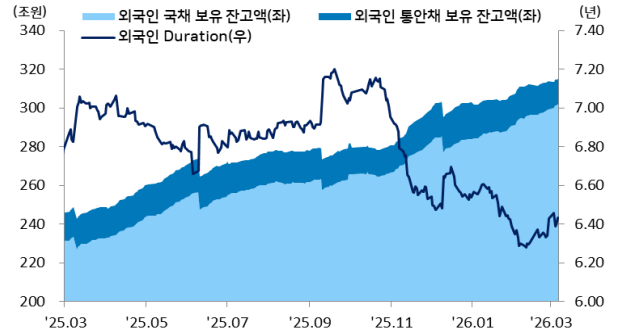
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



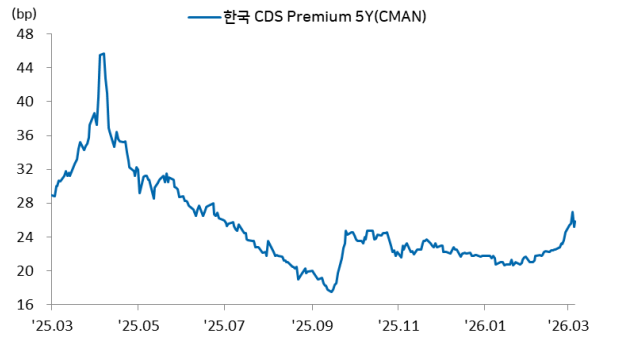
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



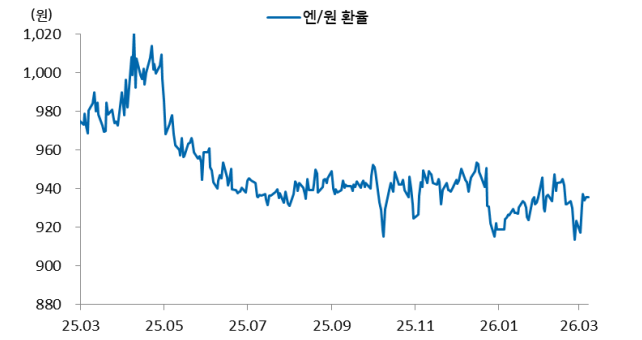
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



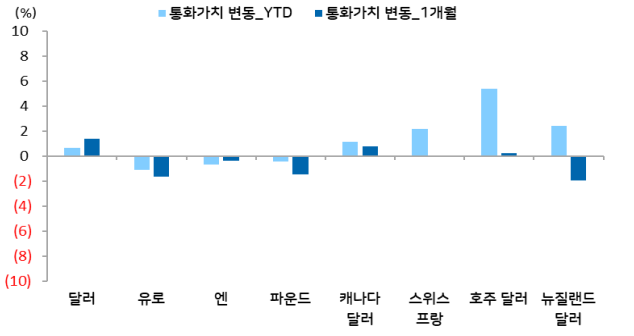
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



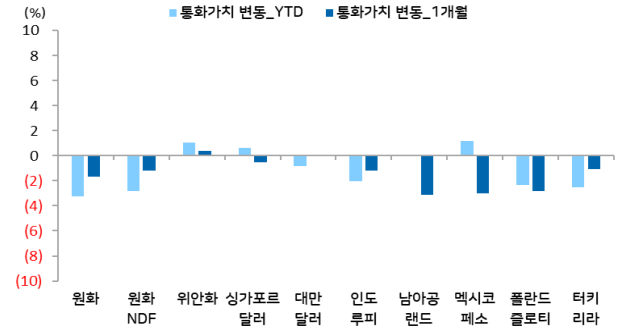
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다