KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

벌써 중동 전쟁이 끝난다고?

[금일 달러/원 환율 1,455~1,475원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 유가 하락에 역외 30원 이상 급락, 그럼에도 변동성 장세

전일 달러/원 환율은 중동 전쟁이 고조되고 국제유가가 선물시장에서 120달러에 근접하는 등 유가 급등, 위험회피 심화, 외국인의 주식, 국채 선물 순매도 등에 20원 가까이 상승, 종가는 19.1원 상승한 1,495.5원에 마감함. 반면 야간 장에서는 트럼프 대통령의 종전 가능성 시사에 유가가 90달러 이하로 급락함에 따라 1,473.7원까지 낮아졌고, NDF 역외 환율은 추가 하락하여 1,460.5원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 국제유가 하락과 역외환율 급락을 반영하여 1,460원대에서 출발할 것으로 예상됨. 중동 전쟁의 종료 가능성과 뉴욕증시의 반등, 위험회피심리 완화 등에 환율은 큰 폭 하락할 것으로 예상. 다만, 미국 트럼프의 종전 시사에도 여전히 유가는 80~90달러 수준에서 등락하고 있고, 상대방인 이란에서 종전을 발표하지 않아 불안 심리는 지속. 증시와 채권금리 급변동성 등과 외국인의 원화 증권 순매도 역시 진행 중이라는 점에서 환시 변동성도 상하방 모두 클 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 트럼프의 중동 종전 가능성 시사에 달러, 유가 하락

전일 미 달러화는 미 트럼프 대통령의 중동 전쟁 조기 종료 발언 등에 위험회피 심리가 약화되며 하락함. 트럼프 대통령은 이란과의 전쟁이 당초 예상보다 빨리 종료될 것이라고 발언, 오전 6시 반 상원에 참석하여 이란과의 전쟁이 불가피했고, 이란의 군사 시설 등이 대부분 파괴되었으며, 호르무즈 해협을 장악할 수 있다고 언급함. 트럼프 대통령의 종전 가능성 시사에 국제유가 (WTI)는 배럴당 100달러를 하회, 다시 80달러대 중후반까지 하락함. 다만, 이란 내부에서는 차기 지도자 선출과 이란을 지지하는 중동내 무장단체들의 충성 맹세 등으로 전쟁이 끝나지 않았음을 시사. 미 국채 금리는 장단기에서 소폭 하락, 뉴욕증시는 개장은 하락 출발했으나, 중동 전쟁 종료 기대에 급반등하며 3대 지수 모두 상승 마감함. 달러화와 유가 약세로 유로화, 일본 엔화 등 비 달러 통화들이 대부분 달러 대비 강세를 기록함

[마켓 이슈] 2022년과 26년, 전쟁과 유가 상승에 국내 경상수지 축소

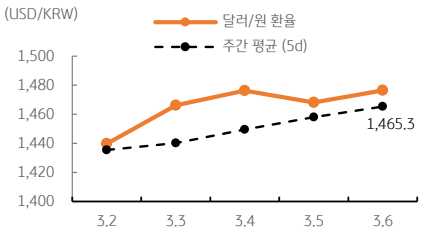
이란 전쟁으로 전일 국제유가는 선물시장에서 배럴당 120달러에 근접하기도 함. 지난 2025년 WTI 연평균 유가가 64.8달러였음을 감안하면 유가가 110달러로 지속될 경우 전년대비 100% 상승하게 됨. 과거 2022년 2월, 러시아와 우크라이나 전쟁이 발발하고, 러시아 원유 및 가스 수출이 중단되면서 유가는 배럴당 120달러를 상회, 적어도 6개월 동안 100~120달러 수준에서 등락한 바 있음. 유가 상승은 전세계 상품 가격 상승으로, 물가 상승은 금리 상승과 중앙은행 금리인상으로 이어졌음. 특히, 원유 수입 의존도가 100%에 달하는 한국에는 원유도입단가 상승에 수입이 큰 폭으로 증가, 2022년에는 수출액을 상쇄하며 경상수지 적자를 기록한 바 있음. 미 트럼프 대통령의 종전 가능성을 시사했으나, 중동 전쟁이 장기화되거나 확전되어 유가가 다시 급등할 경우 국내 경상 흑자 대규모 축소와 외환시장 불안이 장기화될 수 있음

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,455~1,475**	**1,495.5**
유로/원	1,710~1,720	1,727.9
엔/원 (100엔)	930~940	942.8
위안/원	214.0~215.0	216.4

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



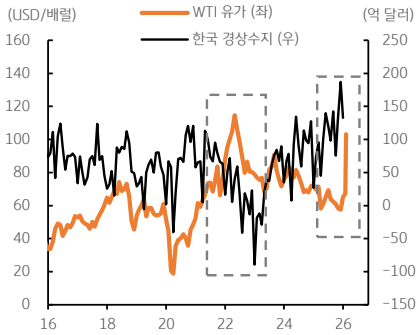
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.73	-0.23
유로/달러 (EUR)	1.164	0.26
달러/엔 (JPY)	157.66	-0.16
파운드/달러 (GBP)	1.343	0.31
달러/위안 (역외, CNH)	6.888	-0.26
달러/원 (야간, 원)	1,473.7	-2.70
NDF 1M (원)	1,460.50	-33.80
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.20	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%)

2022년 국제유가 급등에 경상수지 흑자 축소



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 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	1,493.0	1,498.4	1,484.5	1,495.5	19.1
달러/원 (야간)	1,493.0	1,499.2	1,473.6	1,473.7	-2.7
유로/원	1,715.3	1,728.2	1,701.5	1,727.9	14.5
엔/원 (100엔)	931.9	944.6	931.9	942.8	7.5
위안/원	216.8	216.8	214.7	216.4	2.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,251.9	-5.96	-3,173.5	4,624.2	-1,544.1
KOSDAQ	1,102.3	-4.54	-538.9	506.5	44.7
국채 선물	104.4	-0.58	-4,082.0	82.4	3,966.6
달러 선물	1,494.6	1.32	-475.0	-199.3	752.8
CDS 5YR	28.83	3.19	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.00	USD/CNY	6.91	0.00
USD/SEK	9.14	-0.54	USD/HKD	7.82	-0.02
USD/CHF	0.78	0.06	USD/INR	92.14	0.00
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	31.86	-0.18
USD/BRL	5.16	-1.48	USD/THB	31.68	-0.41
USD/MXN	17.62	-1.03	USD/MYR	3.96	0.43
USD/RUB	78.51	-0.92	USD/VND	26,250.0	0.21

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,796.0	0.83	일본 10YR	2.186	2.00
미국 나스닥	22,696.0	1.38	독일 10YR	2.864	0.23
독일 DAX30	23,409.4	-0.77	영국 10YR	4.595	2.84
일본 Nikkei	52,728.7	-5.20	중국 10YR	1.836	2.58
중국 상해	4,096.6	-0.67	WTI 선물	94.77	4.26
홍콩 항셍	25,408.5	-1.35	금 선물	5,136.6	-0.43
인도 센섹스	77,566.2	-1.71	은 선물	84.0	-0.33

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	2.83	8.9	3M	3.682	1.5
3YR	3.42	19.3	2YR	3.540	-2.5
10YR	3.74	12.3	10YR	4.098	-4.3
30YR	3.60	8.1	30YR	4.716	-4.4
CD 3M	2.84	3.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.055	0.113	1M	-1.20	0.05
IRS 3Y	3.505	0.200	2M	-2.55	0.20
IRS 5Y	3.600	0.178	3M	-4.25	0.10
CRS 1Y	2.510	0.035	6M	-9.10	0.00
CRS 3Y	2.915	0.090	1Y	-15.60	0.00
CRS 5Y	3.095	0.100			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/9)	금일 (3/10)	익일 (3/11)
일 1월 노동자현금수입 전년비 (3.0%, 상회, ★★, 08:30) 중 2월 소비자물가 전년비 (1.3%, 상회, ★★, 10:30) 유 3월 센틱스 투자자신뢰지수 (-3.1, 하회, ★, 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)	일 2월 생산자물가 전년비 (예, 2.2%, ★, 08:50) 한 3월 1~10일 수출 전년비 (전, 44.4%, ★, 09:00) 미 2월 소비자물가 전년비 (예, 2.4%, ★★★, 21:30) 미 2월 근월소비자물가 전년비(예,2.5%,★★★,21.30)

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.