KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

이란의 강경 대응에 국제유가 다시 급등

[금일 달러/원 환율 1,485~1,496원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 국제유가 급등과 위험회피 심화에 다시 1,490원대 등락

전일 달러/원 환율은 중동 불안과 국제유가 상승에 13.6원 상승 출발한 가운데 장중 원유 선물 가격이 100달러를 상회하며 환율은 1,485원까지도 상승, 이후 유가가 조정을 보임에 따라 종가는 14.7원 상승한 1,481.2원에 마감함. 야간장에서는 이란의 강경 대응 소식과 그에 따른 국제유가 추가 상승, 뉴욕증시 하락 등 불안 심리에 7원 이상 추가 상승, NDF 역외 환율은 1,491.8원에 호가됨

금일 달러/원 환율은 국제유가 상승 및 역외 환율 급등을 반영하여 1,490원 수준에서 출발, 이후 국내 증시 조정과 최근 이어지고 있는 외국인 투자자의 주식 순매도, 국채 선물 매도 등의 강도에 따라 등락이 이어질 것으로 예상됨. 이란의 호르무즈 해협 봉쇄로 원유 수입 차질이 우려되고, 유가 상승과 환율 상승은 국내 물가상승에도 영향, 뉴욕증시 조정에 국내 증시에도 투자심리 위축 등이 불가피함. 정부의 유가 상한제, 시장 안정 조치 등이 예상되나, 변동성 장세는 당분간 이어질 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 이란의 강경 대응에 국제유가 100달러 상회, 달러도 강세

전일 미 달러화 지수는 중동 전쟁이 고조되고 국제유가가 급등함에 따라 위험회피 및 국채 금리 상승 영향에 0.49% 상승함. 이란의 차기 지도자인 무즈타파 하메네이의 성명문이 공개된 가운데 이란은 호르무즈 해협을 봉쇄할 것이며, 전선은 확대될 것이라고 알려짐. 이란 차기 정부의 강경 대응에 국제유가는 더욱 상승, Brent 유가는 배럴당 100달러를 상회함. 유가 상승으로 전세계적인 물가 상승도 우려됨. 미국 국채 금리는 단기와 장기 모두에서 상승, 대표적인 10년물 국채 금리는 3.3bp 상승한 4.265%를 기록, 이란 전쟁 이후 장기금리는 20bp 이상 급등함. 유가 상승으로 가장 큰 타격을 받을 아시아 국가는 물론 유럽 경제 역시 과거 2022년 러우 전쟁처럼 유가 상승이 경제를 타격할 것으로 우려됨. 이란의 강경 대응으로 전쟁이 장기화될 위험과 유가 상승에 대한 불안감에 뉴욕증시는 3대 지수 모두 하락함

[마켓 이슈] 2022년과 2026년, 동유럽과 중동의 전쟁 및 국제유가 급등

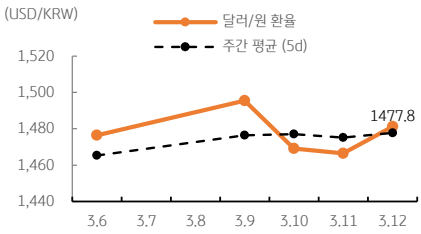
미국과 이란의 전쟁이 발발한 지 2주일이 도래했고, 시장 개장 이후로는 10일째가 되고 있음. 양측의 포격과 공습 등으로 전세계 금융시장은 더욱 불안해지고 있고, 국제유가는 배럴당 100달러까지 상승, 전쟁 전 65달러 수준에서 약 50% 가까이 상승함. 미국 트럼프 대통령은 전쟁에서 한 발 빼려는 모습을 보이나, 이란에서는 차기 정부 수립과 강경 정권 유지, 추종 세력과 무장 세력 등이 반격과 보복에 나설 것이라고 주장하며 중동 전쟁은 좀처럼 진정되지 못하고 있음. 다만, 지난 2022년 2월 24일 러시아와 우크라이나의 전쟁 발발, 그리고 거래일 기준으로 10여일이 지난 이후에는 국제유가도 다소 진정, 하지만 이후 3개월 이상은 고유가 수준이 이어짐. 이번 2026년 미국-이란 전쟁에서도 유가 급등, 다음 주면 3주째가 되며, 유가의 변동성이 줄어들 수 있을지가 관건임

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,485~1,496**	**1,481.2**
유로/원	1,715~1,725	1,710.3
엔/원 (100엔)	930~940	931.6
위안/원	216.0~217.0	215.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



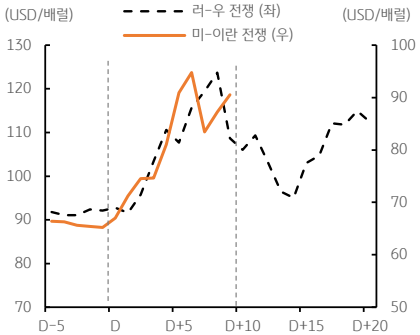
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.75	0.49
유로/달러 (EUR)	1.151	-0.48
달러/엔 (JPY)	159.34	0.24
파운드/달러 (GBP)	1.334	-0.51
달러/위안 (역외, CNH)	6.882	0.07
달러/원 (야간, 원)	1,488.5	22.00
NDF 1M (원)	1,491.80	11.85
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.25	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%)

22년 러우 전쟁과 26년 미-이란 전쟁의 유가



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: D 전쟁 발발, 일간 데이터 (D+5는 전쟁 발발 후 5일째)

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	1,480.1	1,484.5	1,476.7	1,481.2	14.7
달러/원 (야간)	1,480.1	1,495.2	1,475.3	1,488.5	22.0
유로/원	1,692.7	1,712.5	1,692.7	1,710.3	3.8
엔/원 (100엔)	921.7	932.3	921.7	931.6	3.2
위안/원	215.7	215.7	214.7	215.3	1.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,583.3	-0.48	-2,383.1	2,229.1	77.5
KOSDAQ	1,148.4	1.02	-686.7	506.4	253.1
국채 선물	105.0	-0.02	-2,174.0	4.6	2,169.2
달러 선물	1,483.0	1.17	538.1	-271.8	-186.2
CDS 5YR	27.94	0.70	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.00	USD/CNY	6.87	0.00
USD/SEK	9.36	1.44	USD/HKD	7.83	0.02
USD/CHF	0.79	0.69	USD/INR	92.36	0.00
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	31.94	0.36
USD/BRL	5.24	1.69	USD/THB	32.18	0.97
USD/MXN	17.86	1.04	USD/MYR	3.93	0.26
USD/RUB	79.50	0.42	USD/VND	26,245.0	0.19

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,672.6	-1.52	일본 10YR	2.188	2.23
미국 나스닥	22,312.0	-1.78	독일 10YR	2.944	0.59
독일 DAX30	23,589.7	-0.21	영국 10YR	4.710	8.59
일본 Nikkei	54,453.0	-1.04	중국 10YR	1.825	-0.02
중국 상해	4,129.1	-0.10	WTI 선물	95.73	9.72
홍콩 항셍	25,716.8	-0.70	금 선물	5,098.2	-1.56
인도 센섹스	76,034.4	-1.08	은 선물	84.7	-1.01

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	2.81	0.5	3M	3.699	1.0
3YR	3.27	1.8	2YR	3.749	9.2
10YR	3.65	4.1	10YR	4.265	3.3
30YR	3.56	5.4	30YR	4.885	0.3
CD 3M	2.83	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.983	0.025	1M	-1.25	0.05
IRS 3Y	3.365	0.028	2M	-2.65	-0.05
IRS 5Y	3.478	0.028	3M	-4.05	0.15
CRS 1Y	2.505	0.040	6M	-8.80	0.20
CRS 3Y	2.845	0.045	1Y	-16.10	-0.40
CRS 5Y	3.025	0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/12)	금일 (3/13)	익일 (3/16)
호 3월 소비자 기대 인플레이션 (5.2%, 상승, ★, 09:00)	영 1월 산업생산 전월비 (예, 0.2%, ★, 16:00)	중 2월 소매판매 전년비 (전, 0.9%, ★★, 11:00)
미 1월 무역수지 (-54.5b, 상회, ★★★, 21:30)	유 1월 산업생산 전월비 (예, 0.6%, ★, 19:00)	중 2월 산업생산 전년비 (전, 5.2%, ★★, 11:00)
미 신규 실업수당 청구건수 (213k, 하회, ★★, 21:30)	미 1월 근원PCE가격 전월비 (예, 0.4%, ★★, 21:30)	미 3월 엠파이어제조업지수 (예, 3.9, ★★, 21:30)
미 1월 주택착공건수 전월비 (7.2%, 상회, ★, 21:30)	미 4분기 실질GDP 전기비 최종(예, 1.4%,★★, 21:30)	미 2월 산업생산 전월비 (예, 0.2%, ★, 22:15)
미 1월 건축허가건수 전월비 (-5.4%, 하회, ★, 21:30)	미 3월 미시간대 소비자신뢰지수(예,54.6,★★★,23:00)	

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.