KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

중동 긴장과 국제유가 등락에 민감한 환율

[금일 달러/원 환율 1,485~1,495원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 여전히 중동 소식과 장중 유가 등락에 반응할 외환시장

전일 달러/원 환율은 중동 전쟁 지속과 국제유가 상승에 개장부터 7.3원 상승한 1,501원으로 출발, 이후 1,491원까지 하락하기도 했으나, 종가는 3.8원 상승한 1,497.5원에 마감함. 야간장에서는 중동 긴장 완화 및 국제유가 하락, 달러화 약세에 1,491.9원으로 하락했으며, NDF 역외환율은 1,488.3원으로 전장보다 7.85원 더 하락하여 호가됨

금일 달러/원 환율은 국제유가 하락에 따른 역외환율 하락을 반영하여 1,490원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 중동 지역의 긴장은 전일보다 다소 완화된 것으로 판단되나, 여전히 전쟁에 대한 불안심리는 남아있고, 장중에도 국제유가 등락에 따라 달러/원 환율이 민감하게 반응하고 있음. 미국과 이란의 협상 재개 또는 호르무즈 해협의 운송 재개 등이 필요하나, 아직은 구체적 언급이 없음. 금일 정오에는 호주 RBA 통화정책회의 예정, 호주의 금리인상과 호주 달러 강세는 원화에도 강세 요인임

[글로벌 동향] 중동의 긴장 완화로 국제유가 5% 이상 하락, 달러도 반락

전일 미 달러화 지수는 중동 사태 진정 및 국제유가 반락에 0.69% 하락함. 국제에너지기구 (IEA)는 비축유 추가 방출 가능성을 시사했고, 트럼프 대통령은 한국 등 주요국에 호르무즈 해협 선박 호위 작전에 동참해줄 것을 요청함. 한편으로 트럼프 대통령은 이란과 대화할 용의가 있다고도 밝힘. 전일 호르무즈 해협에서는 중국과 이란의 원유 수송선이 통과한 것으로도 알려져 해협 운송 재개 기대도 높아짐. 이러한 중동 지역의 분위기 선회에 국제유가는 5% 이상 하락, 다시 배럴당 90달러 초반으로 낮아졌고, 중동 불안 완화로 미국 국채 장단기 금리는 소폭 하락, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 반등함. 시장의 위험회피심리가 완화됨에 따라 미 달러화 지수는 다시 100pt를 하회했으며, 달러화의 약세에 유로화와 일본 엔화, 영국 파운드화 등이 일제히 강세를 보였음

[마켓 이슈] 호주 RBA의 2회 연속 금리인상 전망에 호주 달러 (AUD) 강세

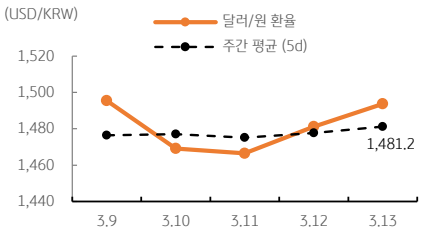
금일 정오 (12시 30분)에 호주 RBA의 통화정책 결정이 발표됨. 컨센서스는 이번 회의에서 RBA가 지난 2월에 이어 정책금리를 0.25%p 인상할 것으로 전망함. RBA의 금리인상 전망은 높은 물가상승압력에 기인, 최근 3월 조사된 기대 인플레이션율은 5.2%로 물가상승률 3.8%를 크게 상회. 원유 및 원자재 가격 상승으로 소비자들의 기대 인플레이션율이 더욱 높아지고 있음. RBA 금리인상 전망에 호주 달러 (AUD)도 강세, 더욱이 호주 달러는 중국 위안화 (CNY)와 높은 상관성을 보임. 문제는 이렇게 금리를 계속 인상하게 될 경우 실물 경제에 부정적 영향을 끼침. 실질 경제성장률은 2.0~2.2% 수준이나, 물가상승률이 4%에 근접하고, 기준금리 역시 물가에 부합할 경우 호주의 실물 경제를 위축시킬 수 있음. 이에 호주 RBA의 추가 인상은 지연될 가능성이 큼. 과거와 다르게 호주 달러와 한국 원화의 환율 상관관계는 크게 떨어짐

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,485~1,495**	**1,497.5**
유로/원	1,705~1,715	1,711.6
엔/원 (100엔)	930~940	940.2
위안/원	216.5~217.5	217.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



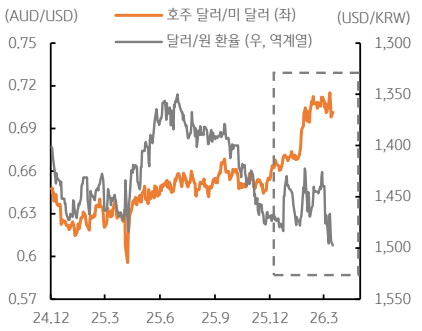
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.81	-0.69
유로/달러 (EUR)	1.150	0.77
달러/엔 (JPY)	159.04	-0.44
파운드/달러 (GBP)	1.332	0.73
달러/위안 (역외, CNH)	6.891	-0.25
달러/원 (야간, 원)	1,491.9	-1.80
NDF 1M (원)	1,488.30	-7.85
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	-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%)

호주 달러 (AUD) 강세, 원화 (KRW)와 차별화



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 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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,501.0	1,501.0	1,491.8	1,497.5	3.8
달러/원 (야간)	1,501.0	1,501.0	1,487.0	1,491.9	-1.8
유로/원	1,705.2	1,716.5	1,705.2	1,711.6	-5.7
엔/원 (100엔)	935.1	940.8	935.1	940.2	3.2
위안/원	216.6	217.3	216.5	217.0	0.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,549.9	1.14	-848.5	716.4	91.1
KOSDAQ	1,138.3	-1.27	-501.2	710.4	-169.6
국채 선물	104.8	0.08	1,143.5	5.4	-1,148.8
달러 선물	1,496.2	0.07	-236.4	-79.0	377.6
CDS 5YR	28.98	-0.14	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.90	0.00
USD/SEK	9.34	-1.47	USD/HKD	7.83	0.05
USD/CHF	0.79	-0.45	USD/INR	92.24	0.00
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	32.00	-0.41
USD/BRL	5.23	-1.73	USD/THB	32.32	-0.25
USD/MXN	17.69	-1.45	USD/MYR	3.93	-0.20
USD/RUB	81.52	1.44	USD/VND	26,265.0	-0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,699.4	1.01	일본 10YR	2.280	3.48
미국 나스닥	22,374.2	1.22	독일 10YR	2.941	-4.46
독일 DAX30	23,564.0	0.50	영국 10YR	4.720	-5.19
일본 Nikkei	53,751.2	-0.13	중국 10YR	1.849	1.69
중국 상해	4,084.8	-0.26	WTI 선물	93.50	-5.28
홍콩 항셍	25,834.0	1.45	금 선물	5,007.7	-1.07
인도 센섹스	75,502.9	1.26	은 선물	80.3	-1.33

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	2.82	-1.0	3M	3.692	-0.2
3YR	3.30	-3.8	2YR	3.673	-4.8
10YR	3.68	-2.1	10YR	4.220	-5.8
30YR	3.58	-1.2	30YR	4.868	-3.8
CD 3M	2.82	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.035	-0.015	1M	-1.35	-0.10
IRS 3Y	3.443	-0.015	2M	-2.65	-0.05
IRS 5Y	3.545	-0.020	3M	-4.25	-0.15
CRS 1Y	2.515	-0.030	6M	-9.00	-0.20
CRS 3Y	2.875	-0.025	1Y	-16.80	-0.40
CRS 5Y	3.070	-0.020			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/16)	금일 (3/17)	익일 (3/18)
중 2월 소매판매 전년비 (2.8%, 상회, ★★, 11:00)	한 2월 수입물가지수 전월비 (1.1%, 상회, ★, 06:00)	한 2월 실업률 (예, 3.0%, ★, 08:00)
중 2월 산업생산 전년비 (6.3%, 상회, ★★, 11:00)	유 3월 ZEW 경기기대지수 (전, 39.4, ★, 19:00)	일 2월 무역수지 (예, -457.2b, ★★, 08:50)
미 3월 엠파이어제조업지수 (-0.2, 하회, ★★, 21:30)	미 2월 경기선행지수 전월비 (예, -0.1%, ★★, 23:00)	유 2월 소비자물가 전년비 최종 (예,1.9%,★★, 19:00)
미 2월 산업생산 전월비 (0.2%, 상회, ★, 22:15)	미 2월 잠정주택판매 전월비 (예, -0.7%, ★, 23:00)	미 2월 생산자물가 전월비 (예, 0.3%, ★★★, 21:30)
	호 RBA 금리 결정 (예, 4.10%, 12:30)	미 FOMC 정례회의 시작 (18~19일)

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.