KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

이제는 놀랍지 않은 1,500원

[금일 달러/원 환율 1,495~1,510원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 중동 불안 + 매파 FOMC에 급등, 1,500원대 안착 예상

전일 달러/원 환율은 미 달러화 약세에 1,487원으로 하락 개장한 이후 일시적으로 낙폭 되돌렸으나 1,490원대 진입은 실패. 이후 국제유가 하락과 더불어 국내증시는 반등하는 등 위험선호심리 회복됨에 따라 1,480원대 초중반 등락. 정규장 후반에는 달러화 약세에 동조하며 낙폭 확대, 전일 종가 대비 10.5원 하락한 1,483.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 중동 불안과 매파적 FOMC에 1,500.7원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 26.50원 상승한 1,508.25원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,500원대 개장 예상. 중동 긴장이 고조되며 유가 상방 압력, 즉 원화 약세 압력 역시 커진 상황. 여기에 매파적 연준에 따른 강 달러도 달러/원을 밀어 올리는 형국. 이에 시장 참여자들의 환율에 대한 눈높이도 한층 더 높아졌을 듯. 물론 외환당국이 미세조정 나서며 상승세는 다소 진정될 전망. 금일 환율은 장중 변동성이 큰 가운데 1,500원대 안착할 것으로 예상

[글로벌 동향] 중동·PPI·FOMC 3연타, 달러화 지수 100pt 재차 상회

전일 미 달러화는 중동 불안, 미국 PPI 서프라이즈와 매파 FOMC에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.73% 상승한 100.29pt 기록. 미국과 이스라엘 군이 이란 에너지 시설을 공격하며 유가 상승 우려 재발. 이란은 사우디와 UAE, 카타르의 에너지 시설에 대한 보복을 예고. WTI 국제유가는 전장 대비 0.11% 상승해 배럴당 96.32달러에 거래. 미국 2월 생산자물가지수 (PPI)가 예상을 상회하며 달러 강세에 기여. 2월 PPI는 전월 대비 0.7% 상승 (예상치 +0.3%, 전월치 +0.5%). 연준의 3월 FOMC 회의 결과가 매파적으로 해석되며 강 달러 요인으로 작용. 연준 금리는 1월과 마찬가지로 기존의 3.50~3.75%로 동결. 경제전망 (SEP)에서 성장 및 물가 전망치는 모두 상향 조정. 파월 의장은 물가 진전 없이는 인하도 없다는 입장. 매파적 FOMC에 미 국채금리는 장단기물 모두 상승. 뉴욕증시는 3대 지수 모두 1% 이상 급락 마감

[마켓 이슈] 미 연준 3월 FOMC에서 매파적 동결, 금리인상 가능성도 제기

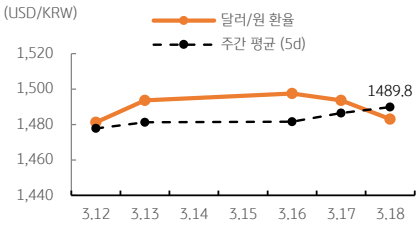
3월 FOMC에서 연준은 연방기금금리를 3.50~3.75%로 동결. 견고한 성장과 안정적 실업률, 그리고 물가 상방 리스크가 동결의 배경. 이번 최신화된 경제전망 (SEP)에서 동결의 구체적인 근거가 제시. 26~28년 3개년 실질 경제성장률 전망치는 기존보다 0.1~0.3%p 상향 조정. 올해 실업률 전망치는 기존과 같은 4.4%로 유지. 헤드라인 및 근원 PCE 인플레이션 전망치는 올해 각각 0.3%p, 0.2%p 상향. 점도표는 26~28년 3개년 모두 중간값이 그대로 유지. 올해 말 금리 예상치는 3.375%로 연내 1회 인하 시사. 파월 의장은 이번 회의에서 금리인상 가능성이 제기되었다고 언급. 인상이 기본 시나리오는 아니라고 덧붙였지만, 해당 발언으로 인해 연준의 인하 기대는 더욱 약화. 선물시장에서는 연내 동결을 점치는 반면, 인하 시점은 내년 6월로 연기 (FedWatch). 한편 파월은 이번 이란 전쟁의 경제 영향 판단이 어려워 더 지켜볼 필요가 있다고 언급

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,495~1,510**	**1,483.1**
유로/원	1,710~1,725	1,712.5
엔/원 (100엔)	930~945	934.9
위안/원	217.0~218.5	215.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.29	0.73
유로/달러 (EUR)	1.145	-0.77
달러/엔 (JPY)	159.85	0.53
파운드/달러 (GBP)	1.326	-0.74
달러/위안 (역외, CNH)	6.901	0.27
달러/원 (야간, 원)	1,500.7	7.10
NDF 1M (원)	1,508.25	26.50
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	-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%)

3월 FOMC 경제전망요약 (SEP)

	2026	2027	2028	장기
실질 경제성장률	**2.4**	**2.3**	**2.1**	**2.0**
12월 전망	2.3	2.0	1.9	1.8
실업률	**4.4**	**4.3**	**4.2**	**4.2**
12월 전망	4.4	4.2	4.2	4.2
PCE물가상승률	**2.7**	**2.2**	**2.0**	**2.0**
12월 전망	2.4	2.1	2.0	2.0
근원 PCE물가상승률	**2.7**	**2.2**	**2.0**	
12월 전망	2.5	2.1	2.0	
연방기금금리	**3.4**	**3.1**	**3.1**	**3.1**
12월 전망	3.4	3.1	3.1	3.0

자료: FRB, 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	1,487.0	1,489.2	1,482.4	1,483.1	-10.5
달러/원 (야간)	1,487.0	1,504.5	1,482.4	1,500.7	7.1
유로/원	1,723.4	1,723.4	1,711.9	1,712.5	-1.3
엔/원 (100엔)	939.8	939.8	934.1	934.9	-1.8
위안/원	216.0	216.2	215.6	215.7	-1.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,925.0	5.04	880.2	-3,871.7	3,109.3
KOSDAQ	1,164.4	2.41	492.4	-392.8	-25.3
국채 선물	104.5	0.24	1,296.8	-52.4	-1,244.3
달러 선물	1,483.0	-0.53	-160.3	65.2	24.2
CDS 5YR	28.09	-0.80	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.87	0.00
USD/SEK	9.42	1.56	USD/HKD	7.84	0.02
USD/CHF	0.79	1.03	USD/INR	93.02	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	32.05	0.48
USD/BRL	5.27	1.44	USD/THB	32.79	1.49
USD/MXN	17.86	1.15	USD/MYR	3.92	-0.20
USD/RUB	84.04	2.02	USD/VND	26,305.0	0.08

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,624.7	-1.36	일본 10YR	2.218	-4.46
미국 나스닥	22,152.4	-1.46	독일 10YR	2.951	4.16
독일 DAX30	23,502.3	-0.96	영국 10YR	4.674	4.48
일본 Nikkei	55,239.4	2.87	중국 10YR	1.835	-1.28
중국 상해	4,063.0	0.32	WTI 선물	96.32	0.11
홍콩 항셍	26,025.4	0.61	금 선물	4,896.2	-2.24
인도 센섹스	76,704.1	0.83	은 선물	77.6	-2.91

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	-0.9	3M	3.704	1.5
3YR	3.26	-6.3	2YR	3.779	10.1
10YR	3.61	-8.6	10YR	4.269	6.7
30YR	3.50	-7.1	30YR	4.884	4.2
CD 3M	2.83	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.050	-0.030	1M	-1.35	-0.05
IRS 3Y	3.403	-0.060	2M	-2.75	-0.10
IRS 5Y	3.488	-0.078	3M	-4.40	0.00
CRS 1Y	2.490	-0.005	6M	-9.30	-0.30
CRS 3Y	2.880	-0.015	1Y	-16.80	0.00
CRS 5Y	3.080	-0.015			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/18)	금일 (3/19)	익일 (3/20)
한 2월 실업률 (2.9%, 하회, ★, 08:00) 일 2월 무역수지 (57.3b, 상회, ★★, 08:50) 유 2월 소비자물가 전년비 최종 (1.9%,부합,★★, 19:00) 미 2월 생산자물가 전월비 (0.7%, 상회, ★★★, 21:30)	일 1월 핵심기계수주 전월비 (예, -9.6%, ★, 08:50) 호 2월 실업률 (예, 4.1%, ★★★, 09:30) 영 1월 실업률 (예, 5.3%, ★, 16:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 215k, ★★, 21:30) 미 1월 신규 주택판매 전월비 (예, -2.7%, ★, 23:00)	유 1월 경상수지 (전, 14.6b, ★, 18:00)
	미 연준 금리 결정 (3.50~3.75%, 03:00) 영 BOE 금리 결정 (예, 3.75%, 21:00) 유 ECB 금리 결정 (예, 2.00%, 22:15)	중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 10:00)

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.