KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

원화 던진 外人, 바닥 굳힌 1,500

[금일 달러/원 환율 1,503~1,514원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 1,510원 부근 개장, 양측 수급 대치에 1,500원대 혼조

전일 달러/원 환율은 미·이란 군사 충돌 위험에 따른 달러 강세에 1,508원으로 상승 개장. 위험자산 회피 심리에 장중 1,512원까지 추가 상승한 이후 당국 개입 경계와 수출 네고 물량 출회에 상승 폭 축소. 하지만 외국인의 국내 주식 3조원 이상 순매도 등 수급 부담에 1,500원 하회는 실패, 전일 종가 대비 1.9원 상승한 1,508.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 중동 불안에 따른 달러 강세에 1,511.4원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 0.50원 하락한 1,507.30원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,510원 부근 개장 예상. 미·이란의 해소되지 않는 군사적 긴장이 원화에 지속 부담 주는 국면. 고유가와 투심 악화 역시 원화 약세 압력으로 작용 중. 그간의 외국인 국내 주식 매도분의 달러 환전 규모가 환율 추가 상승 자극할 소지. 다만 당국 미세조정 및 분기말 네고는 상방 일부 제약하는 요소. 금일 환율은 상승 개장 뒤, 양방향 수급 대치에 1,500원대 혼조 예상

[글로벌 동향] 중동 불확실성에 달러화 지수 100pt, WTI 100달러 육박

전일 미 달러화는 중동 지역 전황 불확실성에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.25% 상승한 100.20pt 기록. 이란 혁명수비대는 미국·이스라엘의 동맹국 선박은 해협을 통과할 수 없다고 경고. 혁명수비대는 트럼프 대통령의 호르무즈 해협 개방 발언은 거짓이라고 반박. 이에 중국 소유의 대형 컨테이너선도 해협 통과에 실패. 이 같은 원유 운송 차질에 국제유가는 상승세가 이어지는 중. WTI 국제유가는 전장 대비 5.46% 상승한 배럴당 99.64달러에 거래. 달러당 엔화 환율은 2024년 7월 이후 처음으로 160엔 돌파. 일본 경제의 높은 에너지 수입 의존도가 엔화에 약세 압력으로 작용. 뉴욕 증시는 전쟁 장기화에 따른 위험자산 회피 반영하며 3대 지수 모두 하락세. 기술주인 나스닥 지수는 전일에 무려 2% 이상 급락 마감. 한편 미국 미시간대의 3월 소비자심리지수 최종치는 53.3pt로 전월의 56.6pt를 하회

[마켓 이슈] 이란 전쟁 5주차, 원화 자산 회피 심화에 1,500원대 구간 유지

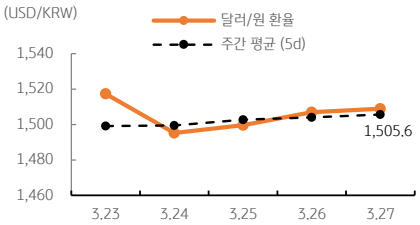
이란 전쟁이 이제 5주차에 접어 들며 전황이 길어지는 상황. 이로 인해 안전자산 선호 역시 강해지며 달러는 강세인 국면. 반면 글로벌 투자 심리가 위축되며 주식과 원화 등 위험자산에 대한 회피 분위기 확산. 외국인 투자자는 지난 3월 한 달 동안 국내 주식을 무려 30조원 가까이 순매도. 이는 월간 기준 역대 최대치인데, 그만큼 원화 자산에 대한 회피가 상당함을 방증. 주식 매도 자금 상당액이 달러로 환전 시, 달러/원 상방이 더욱 자극될 소지. 4월 외환시장은 전쟁 속 혼란스러운 상황에 변동성이 상당히 클 것으로 예상. 이란의 협상 거부와 미국의 지상군 투입 계획 등 확전 가능성도 배제하기 어려움. 사태 악화 시, 달러/원 환율 상단은 1,540원까지도 열어 둘 필요 (2009년 2월 고점). 반대로 극적으로 협상 타결 시 투심 회복에 1,500원 하회도 충분히 가능. 다만 고유가 부담 누적으로 인해 하단은 지난 3월 하단인 1,455원보다는 높을 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,503~1,514**	**1,508.9**
유로/원	1,725~1,740	1,741.2
엔/원 (100엔)	935~945	945.3
위안/원	217.5~219.0	218.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



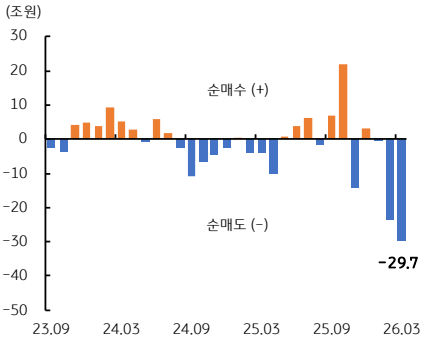
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.20	0.25
유로/달러 (EUR)	1.151	-0.17
달러/엔 (JPY)	160.29	0.30
파운드/달러 (GBP)	1.326	-0.54
달러/위안 (역외, CNH)	6.920	0.00
달러/원 (야간, 원)	1,511.4	4.40
NDF 1M (원)	1,507.30	-0.50
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.10	0.15

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%)

외국인, 3월에 국내 주식 30조원 가까이 순매도



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: 3월 3일~27일까지 누적 순매도액 (KOSPI + KOSDAQ)

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	1,508.6	1,512.4	1,503.3	1,508.9	1.9
달러/원 (야간)	1,508.6	1,512.4	1,503.3	1,511.4	4.4
유로/원	1,738.2	1,743.1	1,735.1	1,741.2	-0.9
엔/원 (100엔)	943.5	947.3	942.3	945.3	0.2
위안/원	218.7	218.7	217.5	218.3	0.0

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,438.9	-0.40	-3,428.6	2,259.6	778.5
KOSDAQ	1,141.5	0.43	-233.7	170.3	50.7
국채 선물	103.4	-0.14	-366.3	-1.5	440.2
달러 선물	1,507.3	0.10	-559.8	-41.2	609.0
CDS 5YR	35.51	0.63	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	0.00	USD/CNY	6.91	0.00
USD/SEK	9.47	0.31	USD/HKD	7.83	0.10
USD/CHF	0.80	0.47	USD/INR	94.78	0.00
AUD/USD	0.69	0.00	USD/TWD	32.07	0.19
USD/BRL	5.24	0.04	USD/THB	32.67	-0.40
USD/MXN	18.13	1.08	USD/MYR	4.01	0.48
USD/RUB	81.51	0.31	USD/VND	26,325.0	-0.11

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,368.9	-1.67	일본 10YR	2.380	10.63
미국 나스닥	20,948.4	-2.15	독일 10YR	3.109	2.87
독일 DAX30	22,300.8	-1.38	영국 10YR	4.916	0.11
일본 Nikkei	53,373.1	-0.43	중국 10YR	1.834	-0.26
중국 상해	3,913.7	0.63	WTI 선물	99.64	5.46
홍콩 항셍	24,951.9	0.38	금 선물	4,492.5	2.66
인도 센섹스	73,583.2	-2.25	은 선물	69.8	2.74

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	3.00	1.5	3M	3.692	-2.2
3YR	3.58	3.0	2YR	3.914	-6.8
10YR	3.92	5.0	10YR	4.429	1.3
30YR	3.81	4.8	30YR	4.968	3.1
CD 3M	2.82	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.303	0.058	1M	-1.10	0.15
IRS 3Y	3.735	0.063	2M	-2.55	0.10
IRS 5Y	3.805	0.065	3M	-4.25	0.10
CRS 1Y	2.780	0.070	6M	-9.30	0.30
CRS 3Y	3.140	0.065	1Y	-16.20	0.30
CRS 5Y	3.335	0.060			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/27)	금일 (3/30)	익일 (3/31)
영 3월 GfK 소비자신뢰지수 (-21, 상회, ★, 09:01) 영 2월 소매판매 전월비 (-0.4%, 상회, ★, 16:00) 유 2월 1년 기대 인플레이션 (2.5%, 하회, ★★, 18:00) 미 3월 미시간소비자신뢰지수최종(53.3,하회,★★,23:00)	영 2월 모기지 승인건수 (예, 60.0k, ★, 17:30) 유 3월 경기신뢰지수 (예, 96.7, ★, 18:00) 유 3월 소비신뢰지수 최종 (전, -16.3, ★★, 18:00) 미 3월 댈러스연은제조업지수 (예, 1.5, ★, 23:30)	일 3월 도쿄 소비자물가 전년비 (예, 1.6%, ★★, 08:30) 중 3월 제조업 PMI (예, 50.2, ★★, 10:30) 유 3월 소비자물가 전년비 (예, 2.6%, ★★★, 18:00) 미 CB 소비자신뢰지수 (예, 88.0, ★★★, 23:00) 미 2월 JOLTS 구인건수 (예, 6,890k, ★★, 23:00)
미 리사 쿡 연준 이사 연설 (05:00) 미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (07:30) 미 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 (08:00)	미 제롬 파월 연준 의장 연설 (23:30)	미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (05:00)

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.