2026.04.03

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

트럼프 밑장빼기에 호구 잡힌 원화

[금일 달러/원 환율 1,507~1,519원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 1,510원 개장, 대외적 원화 약세 압력에 낙폭 축소 예상

전일 달러/원 환율은 트럼프의 이란 전쟁 관련 대국민 담화 경계에 1,512원으로 상승 개장한 이후 발표 직전까지 혼조세. 이후 담화문에서 종전이나 해협 개방 관련 구체적 방안이 제시되지 않아, 시장 내 실망감이 확산. 유가 반등과 증시 하락 등에 원화 역시 약세로 반응, 전일 종가 대비 18.4원 상승한 1,519.7원에 정규장 마감. 야간장에서는 이란의 호르무즈 해협 통과 관련한 프로토콜 마련 소식에 1,510.6원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 9.15원 하락한 1,509.10원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세에도 역외 거래 감안해 하락 개장 예상. 이란의 호르무즈 해협 프로토콜 준비 소식이 상단 제약했으나 불확실성 잔존. 미·이란 갈등 및 고유가 상황이 여전히 지속 중이기 때문. 환율은 대외적 원화 약세 압력으로 장중 낙폭 축소할 것으로 예상. 다만 WGBI 편입에 따른 외국인 채권자금 유입은 상단을 눌러주는 재료. 반면 외국인 배당 역송금 등은 하단 지지 재료 (금일 약 1.8억 달러)

[글로벌 동향] 미·이란 종전 기대 약화, 국제유가 급등에 미 달러화 강세

전일 미 달러화는 미·이란 갈등 지속에 강세 전환. 주요 6개국 통화로 구성될 달러화 지수는 0.45% 상승한 100.02pt 기록. 전일 미국 트럼프 대통령은 이란 전쟁 관련 대국민 담화문 발표. 종전 메시지 낼 거란 시장 기대와는 다르게 다소 강경한 발언. 그는 수주 내 군사 철수를 언급하면서 동시에 강한 공격 가능성도 덧붙임. 이에 시장 분위기는 곧장 실망감으로 바뀌며 달러도 반등. 이란 의회 의장은 트럼프 강경 발언에 항전 의지 피력. 의장은 이란이 싸울 준비가 되어있다며 확전 분위기 자극. 이에 WTI 국제유가는 전일대비 11.41% 급등한 배럴당 111.54달러에 거래. 이란이 호르무즈 해협의 안전 통과 위한 프로토콜 마련 중이란 소식이 전해짐. 한편 전날 발표된 미국 주요 경제지표는 대체로 양호. 2월 무역수지는 573억 달러 적자로 예상치 (-606억 달러) 상회. 신규 실업수당 청구건수는 20.2만건으로 예상치 (21.2만건) 하회

[마켓 이슈] 美 고용에 대한 낮아진 눈높이, 3월 고용 부진해도 제한적 영향

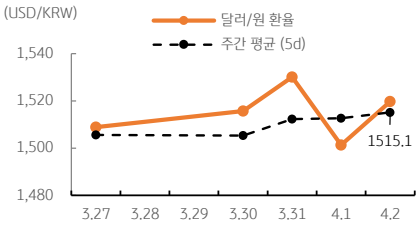
금일 저녁 발표될 3월 미국 고용보고서에서 시장은 비농업고용 6.5만명 증가, 실업률 4.4%를 예상 중. 이번 고용보고서의 관전 포인트는 비농업고용 숫자 그 자체가 아님. 최근 고용 숫자가 완만하게 낮아지고 있으나, 실업률은 여전히 안정적임. 연준도 3월 회의에서 '고용 증가는 둔화하고 있지만, 실업률은 안정적'이라고 평가. 해당 배경에는 낮아진 적정 고용 수준이 중요. 댈러스 연은에 따르면, 실업률 유지에 필요한 비농업 고용 증가폭 (breakeven)은 2023년 월평균 25만명에서 2025년 하반기에는 거의 0명까지 낮아짐. 최근 3개월 고용도 breakeven을 소폭 웃도는 데 그쳤고, 동 기간 실업률은 4.3~4.5%로 안정적이었음. 따라서 이번 3월 고용이 예상보다 다소 낮게 나오더라도 '적정 수준'보다 높다면, 연준 금리인하 기대는 생각보다 크지 않을 전망. 이 경우 달러 역시 큰 폭의 약세보다는 하방이 제한된 흐름이 유력하다는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,507~1,519**	**1,519.7**
유로/원	1,740~1,755	1,751.3
엔/원 (100엔)	945~955	953.6
위안/원	219.0~212.5	220.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



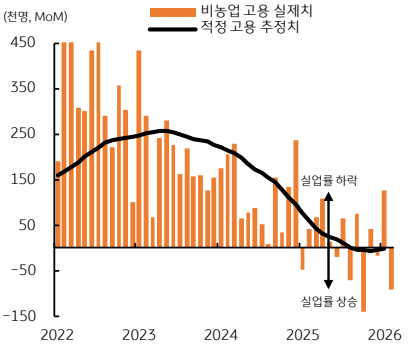
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.02	0.45
유로/달러 (EUR)	1.154	-0.44
달러/엔 (JPY)	159.61	0.49
파운드/달러 (GBP)	1.323	-0.60
달러/위안 (역외, CNH)	6.890	0.17
달러/원 (야간, 원)	1,510.6	9.30
NDF 1M (원)	1,509.10	-9.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	0.00

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%)

눈높이가 낮아진 미국 적정 고용 (breakeven)



자료: Dallars Fed, 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	1,512.2	1,524.1	1,506.7	1,519.7	18.4
달러/원 (야간)	1,512.2	1,524.1	1,506.7	1,510.6	9.3
유로/원	1,739.9	1,759.5	1,739.9	1,751.3	11.7
엔/원 (100엔)	945.8	956.2	945.8	953.6	5.8
위안/원	219.7	221.3	219.4	220.5	2.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,234.1	-4.47	-136.8	1,209.7	-1,451.7
KOSDAQ	1,056.3	-5.36	-86.3	615.7	-505.5
국채 선물	103.8	-0.31	-1,202.9	36.5	1,206.9
달러 선물	1,518.6	1.25	633.4	-174.5	-390.5
CDS 5YR	34.62	0.84	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	0.00	USD/CNY	6.89	0.00
USD/SEK	9.43	0.21	USD/HKD	7.84	0.00
USD/CHF	0.80	0.57	USD/INR	93.02	0.00
AUD/USD	0.69	0.00	USD/TWD	31.97	-0.27
USD/BRL	5.16	-0.02	USD/THB	32.64	-0.03
USD/MXN	17.87	0.25	USD/MYR	4.04	0.30
USD/RUB	80.51	0.06	USD/VND	26,315.0	0.00

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,582.7	0.11	일본 10YR	2.395	9.09
미국 나스닥	21,879.2	0.18	독일 10YR	2.995	0.70
독일 DAX30	23,168.1	-0.56	영국 10YR	4.778	0.26
일본 Nikkei	52,463.3	-2.38	중국 10YR	1.836	-0.31
중국 상해	3,919.3	-0.74	WTI 선물	111.54	11.41
홍콩 항셍	25,116.5	-0.70	금 선물	4,679.7	-2.77
인도 센섹스	73,319.6	0.25	은 선물	72.9	-4.15

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	4.0	3M	3.693	-0.1
3YR	3.48	10.7	2YR	3.800	-0.7
10YR	3.80	11.5	10YR	4.309	-1.2
30YR	3.71	9.6	30YR	4.882	-1.9
CD 3M	2.82	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.200	0.068	1M	-1.45	0.00
IRS 3Y	3.585	0.105	2M	-3.00	-0.15
IRS 5Y	3.648	0.095	3M	-4.50	-0.10
CRS 1Y	2.685	0.030	6M	-9.30	0.00
CRS 3Y	3.015	0.040	1Y	-15.80	-0.60
CRS 5Y	3.145	0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/2)	금일 (4/3)	익일 (4/6)
한 3월 소비자물가 전년비 (2.2%, 하회, ★★, 08:00) 호 2월 무역수지 (5,686m, 상회, ★, 09:30) 미 2월 무역수지 (-57.3b, 상회, ★★, 21:30) 미 주간 실업수당 청구건수 (202k, 하회, ★★, 21:30)	한 3월 외환보유액 (423.66b, 하회, ★★, 06:00) 중 3월 레이팅독 서비스업 PMI (예, 53.6, ★, 10:45) 미 3월 비농업 고용 전월비 (예, 65k, ★★★, 21:30) 미 3월 실업률 (예, 4.4%, ★★★, 21:30)	미 3월 ISM 서비스업 지수 (예, 54.9, ★★★, 23:00)
미 트럼프 대통령 이란 전쟁 대국민 담화 (10:00) 미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (23:15)	미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (01:45)	

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.