KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

첫 만남은 너무 어려워 (feat. 미·이란)

[금일 달러/원 환율 1,505~1,515원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 중동 경계 및 양방향 수급 대치에 1,510원 부근 혼조세

전일 달러/원 환율은 미국 고용 서프라이즈에 따른 달러 강세와 트럼프의 이란 공격 위협으로 인한 위험회피심리에 상승 개장. 이후 이란의 호르무즈 해협 개방 가능성과 45일 휴전 추진 소식 등에 환율도 상승 폭 축소, 장중 1,503원까지 하락. 오후장에는 1,500원대 초반에서 등락, 전일 종가 대비 1.1원 상승한 1,506.3원에 정규장 마감. 야간장에서는 미·이란 휴전 기대가 일시에 그치며 1,509.8원으로 반등 마감. 역외 NDF 환율은 3.15원 상승한 1,508.05원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세에도 역외 거래 감안해 1,510원 부근 개장 예상. 미·이란 휴전 둘러싼 불확실성 지속과 협상 데드라인 임박으로 위험선호 약화. 이에 국내증시 반등과 환율 하방은 제한될 것으로 예상. 수급적으로는 외인 배당 역송금 등 달러 환전 수요가 하단 지지 (금일 1.9억 배당). 다만 RIA로 인한 해외주식 매수 둔화, 수출 네고가 상단 눌러주는 형국. 금일 환율은 중동 경계 및 수급 대치에 혼조세 예상

[글로벌 동향] 휴전 기대, 이란의 영구 종전 역제안에 제한적 달러 약세

전일 미 달러화는 미·이란 휴전 기대 등 위험선호 회복에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.18% 하락한 100.00pt 기록. 외신에 따르면, 파키스탄 등 중재국이 45일 휴전과 해협 개방 내용 담은 협상안을 양측에 전달. 이에 휴전 기대가 급물살을 타며 미 달러화 지수는 장중 99.76pt까지 하락. 뉴욕증시 3대 지수도 모두 상승하며 마감. 하지만 이란이 일시적 휴전을 거부하고, 영구 종전 역제안하며 협상이 사실상 결렬. 이에 달러화 지수도 낙폭을 일부 반납, 미 국채금리는 장단기 모두 상승. 트럼프 대통령이 정한 협상 데드라인 (내일 오전 9시)이 가까워지며 유가는 반등. WTI 유가는 전일대비 0.78% 상승한 배럴당 112.41달러에 거래. 미국 3월 ISM 서비스업 지수는 54.0pt로 예상치 (54.9pt)와 전월치 (56.1pt) 하회. 하위 지수별로는 고용이 45.2pt로 전월대비 6.6pt 하락. 가격은 전쟁 및 고유가에 7.7pt 급등한 70.7pt 기록

[마켓 이슈] RIA 계좌 초기 효과 확인, 지속성의 관건은 국내 증시 퍼포먼스

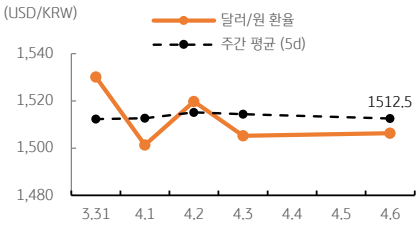
RIA는 해외주식을 매도한 뒤 국내주식에 재투자하고, 1년 동안 보유하면 해외주식 양도소득세를 감면해주는 계좌. 해외투자 자금의 국내 복귀를 유도하고, 원화 환전을 통해 외환시장 수급 안정 도모하는 제도. 3월 23일 도입 이후 현재까지 RIA 계좌는 9.2만좌 개설, 누적 잔고는 4,826억원 기록. 같은 기간 거주자 해외주식 보관금액도 30억 달러 이상 감소. RIA 도입 이후 해외투자 자금의 일부 국내 복귀는 확인된 셈. 다만 효과가 계속 이어질지는 미지수. RIA 핵심 유인은 세제 혜택이지만 투자에게는 주가 변동성과 수익률도 중요하기 때문. 특히 이란 전쟁 이후 국내증시 퍼포먼스가 미국보다 상대적으로 부진한 현 상황에서, 해외주식을 매도한 뒤 국내주식을 1년간 보유해야 한다는 조건이 부담으로 다가올 수 있음. 이 경우 세제 혜택에도 불구하고 RIA 활용 유인이 약해질 수 있고, 이에 따른 환율 안정 효과도 제한될 가능성

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,505~1,515**	**1,506.3**
유로/원	1,735~1,745	1,735.8
엔/원 (100엔)	940~950	944.0
위안/원	219.0~220.0	218.8

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



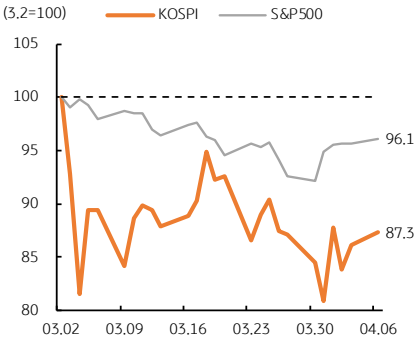
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	100.00	-0.18
유로/달러 (EUR)	1.154	0.19
달러/엔 (JPY)	159.69	0.01
파운드/달러 (GBP)	1.324	0.31
달러/위안 (역외, CNH)	6.876	-0.16
달러/원 (야간, 원)	1,509.8	4.60
NDF 1M (원)	1,508.05	3.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.40	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%)

전쟁 이후 한국 증시 퍼포먼스는 미국보다 부진



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 투자판련 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 투자판련 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	1,510.3	1,512.7	1,503.5	1,506.3	1.1
달러/원 (야간)	1,510.3	1,512.7	1,499.3	1,509.8	4.6
유로/원	1,732.4	1,741.6	1,732.4	1,735.8	-0.6
엔/원 (100엔)	942.0	946.6	942.0	944.0	1.5
위안/원	218.3	219.3	218.3	218.8	0.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,450.3	1.36	-159.6	-1,050.2	837.1
KOSDAQ	1,047.4	-1.54	86.8	426.6	-359.2
국채 선물	104.0	0.12	703.0	-13.5	-667.6
달러 선물	1,506.3	0.03	-553.0	0.6	553.3
CDS 5YR	34.42	-0.22	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	0.00	USD/CNY	6.88	0.00
USD/SEK	9.45	-0.37	USD/HKD	7.84	0.02
USD/CHF	0.80	-0.26	USD/INR	93.07	0.00
AUD/USD	0.69	0.00	USD/TWD	31.99	-0.12
USD/BRL	5.14	-0.25	USD/THB	32.57	-0.31
USD/MXN	17.78	-0.53	USD/MYR	4.03	-0.09
USD/RUB	79.01	-1.26	USD/VND	26,317.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,611.8	0.44	일본 10YR	2.432	4.70
미국 나스닥	21,996.3	0.54	독일 10YR	2.995	0.00
독일 DAX30	23,168.1	0.00	영국 10YR	4.778	0.00
일본 Nikkei	53,413.7	0.55	중국 10YR	1.836	0.00
중국 상해	3,880.1	0.00	WTI 선물	112.41	0.78
홍콩 항셍	25,116.5	0.00	금 선물	4,684.7	0.11
인도 센섹스	74,106.9	1.07	은 선물	72.8	-0.11

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	2.99	-0.2	3M	3.713	1.6
3YR	3.43	-1.6	2YR	3.852	1.9
10YR	3.73	-2.2	10YR	4.334	2.5
30YR	3.61	-1.8	30YR	4.889	119.3
CD 3M	2.82	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.155	-0.010	1M	-1.40	0.00
IRS 3Y	3.525	-0.020	2M	-2.90	0.05
IRS 5Y	3.585	-0.020	3M	-4.45	0.05
CRS 1Y	2.595	-0.030	6M	-9.40	0.00
CRS 3Y	2.940	-0.025	1Y	-16.90	-0.70
CRS 5Y	3.065	-0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/6)	금일 (4/7)	익일 (4/8)
미 3월 ISM 서비스업 지수 (54.0, 하회, ★★★, 23:00)	호 2월 가계지출 전년비 (예, 4.6%, ★, 10:30) 일 2월 경기선행지수 (예, 112.4, ★★, 14:00) 유 4월 센틱스 투자신뢰지수 (예, -8.0, ★, 17:30) 미 ADP 주간 민간고용 변동 (전, 10.000k, ★★,21:15) 미 2월 내구재수주 전월비 (-1.2%, ★★, 21:30)	미 3월 뉴욕연은 1년 기대인플레(예,3.50%,★★,00:00) 한 2월 경상수지 (전, 13,259.1.m, ★★, 08:00) 일 2월 노동자현금수입 전월비 (예, 2.7%, ★★, 08:30) 유 2월 생산자물가 전년비 (예, -3.0%, ★★, 18:00)
'청명절'로 인한 중국, 대만 금융시장 휴장 '부활절'로 인한 유럽 금융시장 휴장	미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (21:30)	미 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설 (01:35) 미 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 (06:50)

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.