2026.04.09

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

하루 만에 삐걱대는 휴전 합의

[금일 달러/원 환율 1,472~1,485원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 휴전 합의 결렬 위기에도, 수급 개선에 1,470원대 등락

전일 달러/원 환율은 미·이란 휴전 합의에 따른 위험선호 심리 회복에 1,479원으로 갭 하락 개장. 장중 저가 매수세 유입되며 하단 지지되었으나, KOSPI 매수 사이드카 발동 등 위험선호 분위기 지속된 가운데, 외국인의 주식 2조원 가량 순매수 등 수급상 달러 공급 우위 장세 이어지며, 전일 종가 대비 33.6원 하락한 1,470.6원에 정규장 마감. 급락에 따른 반발 매수 유입되며 1,479.2원으로 반등 마감. 역외 NDF 환율은 9.55원 상승한 1,478.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세에도 불구하고 역외 거래 감안해 상승 개장 예상. 휴전 합의 결렬 위기 속 저가 매수 유입되며 하단 지지될 전망. 다만 아직은 위험선호 분위기가 이어지며 원화 강세 흐름도 지속되는 국면. 외국인의 국내주식 순매수 전환 등 수급적으로도 달러 공급이 우위인 장세. 금일 환율은 상승 개장하겠으나, 상하방이 모두 제한되며 대체로 1,470원대에서 등락 예상

[글로벌 동향] 미·이란 휴전에 약 달러, 이스라엘 공격에 협상 결렬 위기

전일 미 달러화는 미·이란 휴전으로 위험선호가 회복되며 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.64% 하락한 99.03pt 기록. 전일 미·이란 양국은 파키스탄이 제안한 2주 휴전안을 전격 수용. 미·이란 양측은 11일 파키스탄에서 고위급 회담을 가질 예정. 국제유가는 휴전에 따른 해협 개방 기대에 15% 이상 급락. 뉴욕증시는 위험자산 선호 심리에 3대 지수 모두 2% 이상 급등. 하지만 이스라엘의 레바논 공격 등에 휴전 합의 균열 조짐 포착. 이란은 이스라엘의 공격을 두고 합의 위반이라며 강력 항의. 이에 이란은 호르무즈 해협을 통한 유조선 통행을 다시 중단한 것으로 확인. 이란의 갈리바프 의장은 이 같은 상황에서 양자 휴전과 협상은 비합리적이라고 밝힘. 한편 전일 공개된 FOMC 의사록에서는 연준의 매파적 기조 확인. 의사록에 따르면, 많은 위원들이 인플레이션 장기화 위험에 따른 금리인상 가능성을 언급

[마켓 이슈] 달러/원 급락, 유가 하락에 외인 주식 순매수 등 수급까지 가세

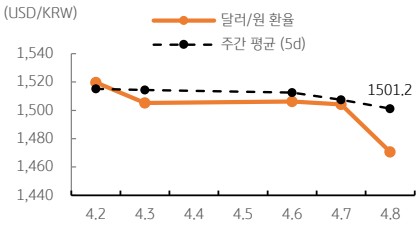
미국·이란의 2주 휴전 소식에 국제유가와 달러/원 환율이 동반 급락. 다만 이번 환율 낙폭은 유가 하락만으로는 설명 부족. 유가와 환율의 단순 회귀분석 시, 유가가 1달러 하락하면 환율은 평균 1.28원 하락하는 관계. 추세선 상에서 유가 94달러에 부합하는 환율은 1,493원 수준. 그러나 실제 환율은 1,478원으로 추세선 크게 하회. 이는 유가 외에 수급 요인까지 가세했기 때문. 최근 이틀 동안 외국인의 국내주식 순매수, WGBI 채권 자금 유입, 여기에 반도체 수출 호조에 따른 달러 공급 확대까지 겹치며 달러/원 하방 압력이 커진 것으로 판단. 환율 향방에 있어 관건은 휴전 협상 과정에서 유가의 추가 하락 여부, 외국인 증권 자금 순유입 지속 여부 등. 유가 추가 하락과 함께 외국인 자금 유입이 지속되면, 환율 역시 아래 쪽 방향이 우세. 반대로 휴전 협상 결렬로 유가 반등이나 외국인의 주식 순매도 재개 시, 환율도 재차 1,500원대 진입 시도할 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,472~1,485**	**1,470.6**
유로/원	1,720~1,730	1,721.1
엔/원 (100엔)	930~940	930.3
위안/원	216.0~217.0	215.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



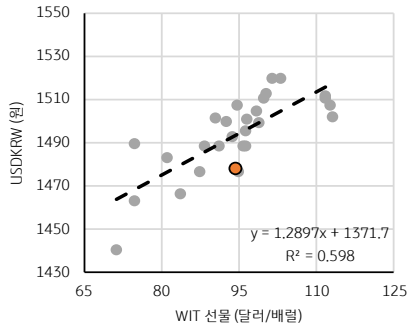
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.03	-0.64
유로/달러 (EUR)	1.166	0.59
달러/엔 (JPY)	158.58	-0.65
파운드/달러 (GBP)	1.339	0.76
달러/위안 (역외, CNH)	6.833	-0.33
달러/원 (야간, 원)	1,479.2	-25.00
NDF 1M (원)	1,478.80	9.55
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%)

국제유가와 달러/원의 관계 (3월 2일~4월 8일)



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 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	1,479.9	1,480.9	1,470.5	1,470.6	-33.6
달러/원 (야간)	1,479.9	1,485.0	1,470.0	1,479.2	-25.0
유로/원	1,757.8	1,757.8	1,719.7	1,721.1	-14.4
엔/원 (100엔)	947.7	947.7	928.7	930.3	-11.1
위안/원	216.3	216.5	215.4	215.5	-3.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,872.3	6.87	1,908.9	-5,416.1	2,726.8
KOSDAQ	1,089.9	5.12	239.7	-583.3	372.9
국채 선물	104.4	0.42	2,273.8	-51.9	-2,199.6
달러 선물	1,469.4	-2.26	-402.3	366.3	-149.7
CDS 5YR	30.18	-4.00	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	0.00	USD/CNY	6.83	0.00
USD/SEK	9.32	-1.64	USD/HKD	7.83	-0.05
USD/CHF	0.79	-0.83	USD/INR	92.35	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	31.77	-0.54
USD/BRL	5.11	-1.02	USD/THB	32.02	-1.54
USD/MXN	17.45	-1.43	USD/MYR	3.98	-1.36
USD/RUB	78.32	-0.31	USD/VND	26,309.0	0.00

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,782.8	2.51	일본 10YR	2.372	-3.78
미국 나스닥	22,635.0	2.80	독일 10YR	2.950	-13.61
독일 DAX30	24,080.6	5.06	영국 10YR	4.651	-18.77
일본 Nikkei	56,308.4	5.39	중국 10YR	1.828	-0.33
중국 상해	3,995.0	2.69	WTI 선물	94.41	-16.41
홍콩 항셍	25,893.0	3.09	금 선물	4,777.2	1.97
인도 센섹스	77,562.9	3.95	은 선물	75.4	4.72

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	2.92	-7.2	3M	3.689	-0.5
3YR	3.32	-13.6	2YR	3.790	-0.4
10YR	3.63	-12.6	10YR	4.295	-0.2
30YR	3.53	-11.3	30YR	4.884	1.1
CD 3M	2.81	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.090	-0.080	1M	-1.35	-0.05
IRS 3Y	3.413	-0.128	2M	-2.75	0.00
IRS 5Y	3.483	-0.133	3M	-4.30	-0.05
CRS 1Y	2.555	-0.055	6M	-9.10	0.20
CRS 3Y	2.870	-0.095	1Y	-16.20	0.50
CRS 5Y	2.970	-0.120			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/8)	금일 (4/9)	익일 (4/10)
미 3월 뉴욕연은 1년기대인플레(3.42% 하회,★★,00:00) 한 2월 경상수지 (23,192.7m, 상회, ★★, 08:00) 일 2월 노동자현금수입 전월비 (3.3%, 상회, ★★, 08:30) 유 2월 생산자물가 전년비 (-3.0%, 부합, ★★, 18:00)	일 3월 소비자신뢰지수 (예, 38.3, ★, 14:00) 미 2월 개인소득 전월비 (예, 0.3%, ★★, 21:30) 미 2월 개인지출 전월비 (예, 0.6%, ★★, 21:30) 미 2월 근원PCE물가 전월비 (예, 0.4%, ★★★, 21:30) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 210k, ★★, 21:30)	일 3월 생산자물가 전년비 (예, 2.3%, ★, 08:50) 중 3월 소비자물가 전년비 (예, 1.1%, ★★, 10:30) 미 3월 소비자물가 전월비 (예, 0.9%, ★★★, 21:30) 미 3월 근원소비자물가 전월비(예, 0.3%,★★★,21:30) 미 4월 미시간대 소비자신뢰 (예, 51.5, ★★★, 23:00)
미 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설 (01:35) 미 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설 (06:50)	미 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설 (02:05) 미 연준 FOMC 의사록 (03:00)	한 한국은행 기준금리 결정 (예, 2.50%, 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.