KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

1차로 끝낸 협상의 아쉬움, 2차로 달래기

[금일 달러/원 환율 1,465~1,476원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 위험선호 및 유가 급락에 동조, 1,460원대 진입도 가능

전일 달러/원 환율은 미·이란 물밑 협상 등 종전 기대로 인한 유가 하락 및 미 달러화 지수 하락에 연동해 1,478원으로 개장. 이후 저가 매수세 유입되며 낙폭 되돌렸으나, 국내증시 호조 및 외국인의 주식 순매수 등에 하락 흐름 유지. 오후장에서도 1,480원 부근 등락, 전일 종가 대비 8.1원 하락한 1,481.2원에 정규장 마감. 야간장에서는 미 생산자물가의 예상치 하회로 인한 달러 약세에 1,472.7원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 8.25원 하락한 1,471.60원에 최종 호가

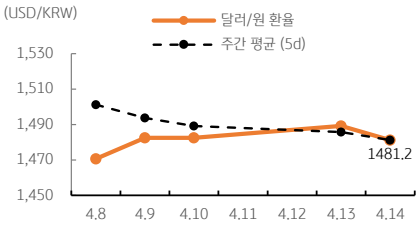
금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래 감안해 1,470원대 하락 개장 예상. 미국의 예상보다 약한 물가압력과 미·이란 2차 협상 기대가 약 달러 자극 중. 더불어 급락한 국제유가 역시 달러/원 하락 요인. 배당 역송금 등 잠재적인 원화 약세 요인은 일부 잔존. 하지만 전반적인 수급 환경은 반도체 수출 호조 및 WGBI 외국인 채권투자 등에 달러 공급 우위 장세. 금일 환율은 수급이 받쳐 준다면 1,460원대 진입도 가능

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,465~1,476**	**1,481.2**
유로/원	1,730~1,740	1,742.3
엔/원 (100엔)	920~930	930.3
위안/원	215.0~216.5	217.2

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 미 생산자물가 예상 대폭 하회, 미·이란 2차 협상 기대↑

전일 미 달러화는 예상보다 낮았던 미 생산자물가와 미·이란의 2차 협상 기대에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.32% 하락한 98.10pt 기록. 미국의 3월 생산자물가지수 (PPI)는 시장 예상을 큰 폭 하회. PPI는 전월대비 0.5% 상승에 그침 (예상치 +1.1%). 식품과 에너지 제외한 근원 PPI는 0.1% 상승하며 예상치 (+0.4%) 하회. 에너지 부문은 이란 전쟁 등 휘발유 가격 급등 여파에 8.5% 상승. 하지만 서비스 부문인 유통 서비스 마진은 0.3% 하락. 한편 트럼프 대통령은 이란과의 2차 협상이 이틀 내에 개최될 수 있다고 밝힘. 소식통에 따르면, 양측은 파키스탄에서 2차 협상을 위한 일정 조율 중인 것으로 확인. 이에 WTI 국제유가는 전일대비 7.87% 급락하며 배럴당 91.28달러에 거래. 미 국채금리는 낮은 생산자물가와 유가 하락을 반영하며 장단기물 대체로 하락. 뉴욕증시는 위험선호 회복에 힘입어 3대 지수 모두 상승 마감

주요 통화 전일 동향

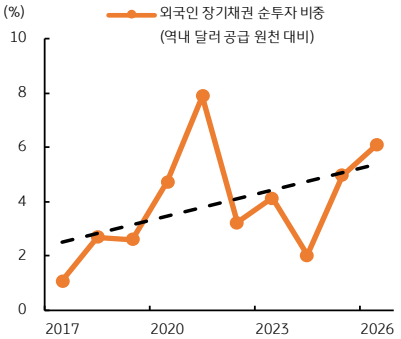
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.10	-0.32
유로/달러 (EUR)	1.180	0.32
달러/엔 (JPY)	158.79	-0.41
파운드/달러 (GBP)	1.357	0.44
달러/위안 (역외, CNH)	6.811	-0.14
달러/원 (야간, 원)	1,472.7	-16.50
NDF 1M (원)	1,471.60	-8.25
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	-0.05

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%)

[마켓 이슈] WGBI로 외국인 채권자금 존재감 부각, 평시엔 환율 하락 재료

최근 국제수지 통계를 보면, 전체 달러 공급 원천 가운데 외국인 국내 채권 순투자가 차지하는 비중이 점차 확대. 2026년 1~2월 장기채권 비중은 평균 약 6% 수준. 이는 과거보다 외국인 채권자금이 달러 수급에 미치는 영향력이 커지고 있음 시사. 여기에 더해 4월부터 한국 국채의 WGBI 편입이 시작. 앞으로는 패시브 자금뿐 아니라 WGBI 추종 액티브 자금까지 유입되면서 외국인 채권투자 비중이 한층 더 확대될 전망. 다만 중요한 점은 외국인 채권투자가 본질적으로 '부채성 자금'이라는 점. 들어올 때는 달러 공급원이지만, 시황이 급변하거나 위험회피 심리가 강화될 경우 언제든 유출도 가능. 특히 WGBI 추종 액티브 자금은 시장 환경 변화에 민감하게 반응할 가능성 높음. 즉 WGBI 편입에 따른 외국인 채권자금 유입은 평시에 환율 하락을 유도하는 재료지만, 동시에 스트레스 국면에서는 상방 변동성을 키울 수 있는 잠재적 재료라는 판단

외국인 장기채권 투자 비중 점진적 확대



자료: 한국은행, KB국민은행 자본시장사업그룹 추정
주: 달러 공급 원천 = 상품수출+서비스수출+소득수입+직접·증권 부채

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	1,478.8	1,485.6	1,476.9	1,481.2	-8.1
달러/원 (야간)	1,478.8	1,485.6	1,469.2	1,472.7	-16.5
유로/원	1,752.3	1,752.3	1,737.2	1,742.3	1.6
엔/원 (100엔)	935.3	935.3	927.1	930.3	-2.4
위안/원	216.9	217.8	216.9	217.2	-0.8

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,967.8	2.74	827.6	-2,391.9	1,254.5
KOSDAQ	1,121.9	2.00	-6.4	116.0	-128.8
국채 선물	104.4	0.13	38.8	1.9	-39.6
달러 선물	1,479.3	-0.75	492.4	-47.0	-423.9
CDS 5YR	30.33	-0.75	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	0.00	USD/CNY	6.82	0.00
USD/SEK	9.19	-0.17	USD/HKD	7.83	0.03
USD/CHF	0.78	-0.33	USD/INR	93.15	0.00
AUD/USD	0.71	0.00	USD/TWD	31.57	-0.39
USD/BRL	4.99	-0.13	USD/THB	31.94	-0.31
USD/MXN	17.27	-0.27	USD/MYR	3.95	-0.62
USD/RUB	75.21	-1.12	USD/VND	26,345.0	0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,967.4	1.18	일본 10YR	2.420	-5.38
미국 나스닥	23,639.1	1.96	독일 10YR	3.025	-7.31
독일 DAX30	24,044.2	1.27	영국 10YR	4.725	-9.30
일본 Nikkei	57,877.4	2.43	중국 10YR	1.796	-1.50
중국 상해	4,026.6	0.95	WTI 선물	91.28	-7.87
홍콩 항셍	25,872.3	0.82	금 선물	4,850.1	1.73
인도 센섹스	76,847.6	0.00	은 선물	79.5	5.11

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	2.92	-2.0	3M	3.699	0.7
3YR	3.34	-4.3	2YR	3.749	-2.7
10YR	3.66	-5.7	10YR	4.250	-4.4
30YR	3.54	-6.2	30YR	4.862	-3.8
CD 3M	2.82	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.135	-0.030	1M	-1.35	-0.05
IRS 3Y	3.453	-0.043	2M	-2.65	0.00
IRS 5Y	3.530	-0.040	3M	-4.15	0.00
CRS 1Y	2.595	-0.025	6M	-8.70	0.10
CRS 3Y	2.935	0.000	1Y	-16.10	0.40
CRS 5Y	3.030	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/14)	금일 (4/15)	익일 (4/16)
호 4월 소비자신뢰지수 전월비(-12.5%,하회,★★,09:30)	한 3월 실업률 (예, 2.9%, ★, 08:00)	호 3월 실업률 (예, 4.3%, ★★★, 10:30)
중 3월 수출 전년비 (2.5%, 하회, ★★, 11:00)	일 2월 핵심기계수주 전월비 (예, -1.1%, ★, 08:50)	중 1분기 실질GDP 전년비 (예, 4.8%, ★★★, 11:00)
미 3월 NFIB 소기업낙관지수 (95.8, 하회, ★★, 19:00)	유 2월 산업생산 전월비 (예, 0.3%, ★★, 18:00)	영 2월 산업생산 전월비 (예, 0.2%, ★★, 15:00)
미 ADP 주간 민간고용 변동 (39.250k, 상회,★★,21:15)	미 4월 엠파이어제조업지수 (예, 0.0, ★★, 20:00)	유 3월 소비자물가 전년비 최종 (예, 2.5%, ★★, 18:00)
미 3월 생산자물가 전월비 (0.5%, 하회, ★★★, 21:30)	미 3월 수입물가지수 전월비 (예, 2.3%, ★★★, 21:30)	미 주간 실업수당 청구건수 (예, 213k, ★★, 21:30)
미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (07:20)	미 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설 (01:!5)	미 연준 베이지 북 (03:00)
	미 마이클 바 연준 이사 연설 (01:45)	미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (23:35)

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.