KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

이란의 줬다 뺏기, 환율도 빠졌다 오르기

[금일 달러/원 환율 1,475~1,490원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 해협 봉쇄에 유가 반등, 숏 포지션 청산에 극심한 변동성

전일 달러/원 환율은 종전 협상 불확실성 속, 유가 상승과 달러 강세에 1,481원으로 상승 개장. 이후 수출 네고물량 출회 및 역외 고점 매도에 1,480원 선을 하회했으나, 외국인 배당 역송금 경계에 추가 하락은 제한적. 이후 1,480원대에 재진입하며 전일 종가 대비 8.9원 상승한 1,483.5원에 정규장 마감. 야간장에서는 이란의 호르무즈 해협 개방 소식에 따른 위험자산 선호 심리에 1,460.0원으로 급락 마감. 역외 NDF 환율은 16.40원 하락한 1,465.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 호르무즈 해협 개방 및 재봉쇄 등 이벤트 소화하며 개장 예상. 이란 국영 매체의 2차 협상 파행 소식 등에 불확실성 고조되는 국면. 주말 동안 급락했던 국제유가는 이미 90달러 부근까지 반등한 상황. 이에 달러/원 역시 역외 숏 포지션 청산에 개장부터 큰 변동성 보일 전망. 더불어 외국인의 국내 주식 순매도 및 배당 역송금 수요 등이 환율 추가 상승 자극할 가능성도 상존

[글로벌 동향] 장중 호르무즈 해협 개방, 장 마감 이후 다시 봉쇄로 전환

전일 미 달러화는 이란의 호르무즈 해협 개방 선언에도 불구하고 저가 매수 등에 낙폭 되돌리며 강 보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.01% 상승한 92.23pt 기록. 이란 외무부 장관은 호르무즈 해협을 통한 모든 상업 선박의 통행을 전면 자유화 할 것을 선언. 이에 위험자산 선호 심리가 되살아나며 뉴욕증시 3대 지수는 급등. 미 국채금리는 국제유가 급락에 연동해 장단기물 모두 하락. WTI 국제유가는 전일 대비 11.45% 급락한 배럴당 83.85달러에 거래. 미 달러화 지수는 장중 97pt까지 하락한 이후 이내 저가 매수세 등에 반등. 장 마감 이후에도 미국과 이란의 협상 관련 소식이 연이어 보도. 트럼프 대통령은 오는 21일 파키스탄에서 미·이란 2차 종전 협상이 열릴 것이라고 언급. 하지만 이란 군부는 해협 개방 하루 만에 다시 통제에 나서며 불확실성 고조. 이란 의회 의장은 트럼프 대통령이 거짓을 말하고 있다고 비난

[마켓 이슈] 이제 전쟁에 어느 정도 적응한 시장, 과도한 낙관론 경계 필요

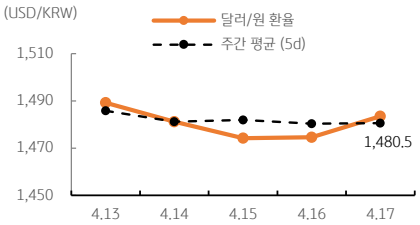
최근 시장은 전쟁 초반의 충격에서는 다소 벗어난 모습. 달러/원은 고점에서 내려왔고, 코스피는 전고점 회복을 앞두고 있음. 시장이 전쟁 자체에는 어느 정도 적응했다는 뜻. 다만 이를 리스크 해소로 보기엔 이르다는 판단. 미국과 이란의 협상은 계속 이어지고 있지만 뚜렷한 합의는 부재. 22일 휴전 시한 만료를 앞두고 여전히 불확실성이 잔존. 특히 우라늄 농축 등 핵 문제를 둘러싼 양국 입장차가 뚜렷한 상황. 고유가 장기화의 실물경제 파급 효과도 우려 사항. 전쟁이 두 달 가까이 이어진 만큼, 이제는 그 영향이 실물 경제지표에 드러날 시기. 특히 23일에 발표될 한국의 1분기 GDP 속보치가 관건. 여기서 고유가 충격이 예상보다 크게 나타난다면, 최근의 환율 안정과 증시 모멘텀이 흔들릴 수 있음. 지금 시장은 전쟁에 익숙해진 것 뿐이지, 리스크에서 자유로워진 것은 아님. 만약 협상 결렬에 더해 성장 둔화까지 확인되면 변동성은 다시 커질 수 있음

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,475~1,485**	**1,483.5**
유로/원	1,730~1,745	1,746.7
엔/원 (100엔)	925~940	930.1
위안/원	216.5~218.0	217.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



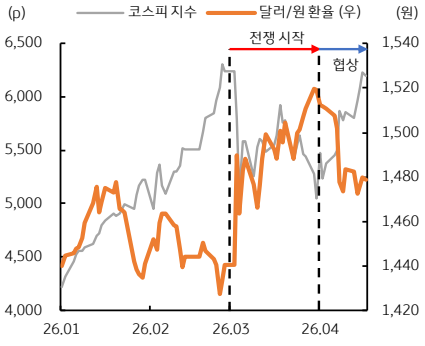
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.23	0.01
유로/달러 (EUR)	1.176	-0.14
달러/엔 (JPY)	158.63	-0.35
파운드/달러 (GBP)	1.352	-0.07
달러/위안 (역외, CNH)	6.816	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,460.0	-14.60
NDF 1M (원)	1,465.80	-16.40
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.30	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%)

이란 전쟁 이후 코스피와 달러/원 추이



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	1,481.4	1,483.6	1,477.9	1,483.5	8.9
달러/원 (야간)	1,481.4	1,486.0	1,455.0	1,460.0	-14.6
유로/원	1,737.2	1,746.9	1,737.2	1,746.7	7.1
엔/원 (100엔)	926.1	931.4	926.1	930.1	2.2
위안/원	216.8	217.3	216.6	217.3	1.1

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,191.9	-0.55	-1,997.4	1,446.4	150.1
KOSDAQ	1,170.0	0.61	13.3	1.4	13.8
국채 선물	104.2	-0.10	-763.6	19.7	760.5
달러 선물	1,483.7	0.66	-88.6	-350.1	510.8
CDS 5YR	29.60	-0.27	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.82	0.00
USD/SEK	9.17	-0.25	USD/HKD	7.83	0.09
USD/CHF	0.78	-0.27	USD/INR	92.60	0.00
AUD/USD	0.72	0.00	USD/TWD	31.51	-0.30
USD/BRL	4.98	-0.28	USD/THB	31.92	-0.28
USD/MXN	17.31	0.26	USD/MYR	3.95	-0.04
USD/RUB	75.76	-0.79	USD/VND	26,318.0	0.01

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,126.1	1.20	일본 10YR	2.420	1.46
미국 나스닥	24,468.5	1.52	독일 10YR	2.966	-6.69
독일 DAX30	24,702.2	2.27	영국 10YR	4.686	-15.14
일본 Nikkei	58,475.9	-1.75	중국 10YR	1.776	-1.95
중국 상해	4,051.4	-0.10	WTI 선물	83.85	-11.45
홍콩 항셍	26,160.3	-0.89	금 선물	4,879.6	1.48
인도 센섹스	78,493.5	0.65	은 선물	81.8	3.98

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	2.94	1.5	3M	3.692	-1.2
3YR	3.37	3.1	2YR	3.708	-7.2
10YR	3.72	4.2	10YR	4.250	-6.4
30YR	3.58	3.8	30YR	4.887	-4.9
CD 3M	2.82	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.150	0.023	1M	-1.30	0.05
IRS 3Y	3.495	0.040	2M	-2.85	0.05
IRS 5Y	3.580	0.040	3M	-4.20	0.05
CRS 1Y	2.620	0.020	6M	-8.60	0.10
CRS 3Y	2.965	0.035	1Y	-15.50	0.20
CRS 5Y	3.065	0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/17)	금일 (4/20)	익일 (4/21)
유 2월 경상수지 (24.9b, 하회, ★, 17:00) 유 2월 무역수지 (7.0b, 하회, ★, 18:00)	영 4월 주택가격 전월비 (전, 0.8%, ★, 08:01) 일 2월 3차 산업지수 전월비 (예, -0.5, ★★, 13:30)	한 4월 1~20일 수출 전년비 (전, 19.7%,★★★,09:00) 영 2월 실업률 (예, 5.2%, ★★, 15:00) 유 4월 ZEW 경기기대지수 (전, -8.5, ★★, 18:00) 미 3월 소매판매 전월비 (예, 1.4%, ★★, 21:30) 미 3월 잠정주택판매 전월비 (예, 0.0%, ★, 23:00)
	중 인민은행 대출우대금리 1년물 (예, 3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (예, 3.50%, 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.