Daily
FX Market
Commentary

흔들리지 않는 미국 경제에 달러 강세 지속

[금일 달러/원 환율 1,345~1,355원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

달러/원 환율, 달러 강세로 인한 역외 매수세에 상방 우위 흐름 예상

전일 달러/원 환율은 일본 외환당국 개입 경계에 따른 엔화 약세 제약과 장중 중국 위안화의 강세, 국내 증시 (KOSPI)로의 외국인 순매수, 환율 고점 인식으로 인한 네고물량 출회 등에 2.5원 하락한 1,346.2원에 마감함. NDF 역외 환율은 간밤에 발표된 미국 경제지표 호조 소식에 국채금리가 상승하고 달러가 강세를 보이면서, 전일 종가대비 3.8원 상승한 1,347.75원에 최종 호가됨

금일 달러/원 환율은 미국 성금요일 휴장과 2월 PCE 물가지표, 파월 의장 발언을 앞두고 경계 심리가 이어지며 1,350원대에서 움직일 것으로 예상됨. 전일 발표된 미국 경제지표 호조로 인한 달러 강세에 역외 매수세가 이어질 것으로 보임. 여전히 취약한 일본 엔화 및 중국 위안화는 원화 약세에 기여할 것으로 판단됨. 달러 강세 및 원화 약세 조합에 환율은 상방 우위 흐름이 예상됨. 다만 월말 네고물량 출회 기대에 달러/원 환율의 상단은 1,350원대 중반에서 형성될 것으로 보임

글로벌 동향, 양호한 미국 경제에 달러 강세, 완화적 ECB에 유로 약세

전일 달러는 유로화 및 파운드화와 일본 엔화 대비 강세를 보임. 주요 6개국 통화로 구성된 달러 지수는 0.22% 상승한 104.53pt를 기록함. 전일 저녁 발표된 미국 경제 지표가 모두 호조를 보였음. 4분기 성장률 확정치는 전기비 연율 3.4%로 잠정치보다 0.2%p 상향 조정, 신규 실업수당 청구건수는 전주 대비 1천명 감소, 3월 미시간대 소비심리지수는 21년 7월 이후 최고치인 79.4를 기록함. 이에 국채금리는 장단기 모두 상승했는데, 2년물 및 10년물이 각각 5.3bp 및 0.9bp 상승함. 피에로 치폴로네 ECB 위원은 물가가 둔화 추세에 있다며, 제약적인 정책을 신속하게 철회해야 한다고 언급함. 이 같은 완화적 발언에 유로화는 약세를 보임. 뉴욕증시는 기술주 조정에 나스닥은 하락했으나, 경제호조에 S&P500은 사상 최고치를 경신하며 혼조세를 보임

마켓 이슈, 달러/엔 환율 급등 시, 22년과 같이 외환당국 실개입 예상

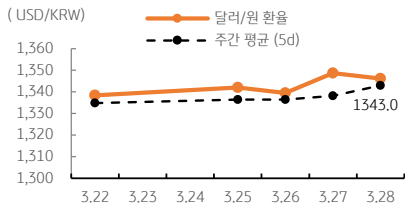
일본 BOJ의 지난 3월 19일 금정위 정책 전환 (마이너스 금리 폐지 등)에도 불구하고, 연내 추가 긴축에 대한 단서 부족에 엔화가 약세를 보이고 있음. 27일 달러/엔 환율은 장중 34년 만에 최고치인 151.97엔까지 상승함. 이후 일본 외환당국의 긴급 회의 소집과 BOJ 총재의 경계성 발언 등에 엔화 약세가 다소 진정되었음. 달러/엔 환율은 152엔을 상단으로 강하게 막히고 있는 모습임. 시장에서는 환율이 152엔을 넘어갈 경우 일본 외환당국이 달러 매도를 통해 시장에 개입할 것으로 예상하고 있기 때문임. 일본 재무성에 따르면, 2022년 하반기 무렵 달러/엔 환율이 치솟았을 때 외환당국의 실개입 규모는 9~10월 두 달 간 약 9.2조엔 정도였음. 외환당국 개입에 평균 환율은 10월 147.1엔에서 11월 142.0엔으로 5.1엔 (-3.5%) 하락함. 달러/엔 환율이 다시 급등할 경우 지난 22년과 같이 외환당국이 개입에 나설 가능성이 높을 것으로 판단

금일 주요 환율 전망 (역외 거래)

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1345~1355**	**1,346.20**
유로/원	1440~1460	1,456.75
엔/원 (100엔)	885~895	889.69
위안/원	185.5~186.5	186.2

전망: KB국민은행 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



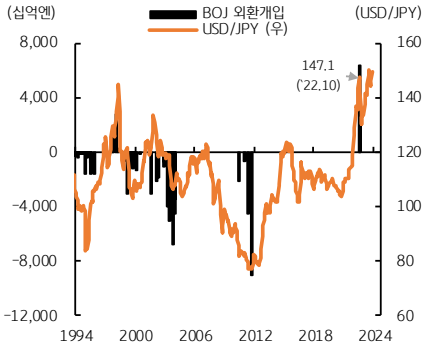
자료: 인포맥스

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	104.53	0.22
유로/달러 (USD)	1.079	-0.34
달러/엔 (JPY)	151.38	0.04
파운드/ 달러 (GBP)	1.262	-0.13
달러/위안 (역외, CNH)	7.263	0.12
NDF 1M (원)	1,347.75	3.80
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.25	0.00

자료: 인포맥스, 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%)

일본 외환당국 개입의 경계심리 고조



자료: CEIC

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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,350.6	1,353.0	1,342.9	1,346.2	-2.5
유로/원	1,458.3	1,462.2	1,453.8	1,456.8	-3.5
엔/원 (100엔)	891.4	893.8	887.6	889.7	0.7
위안/원	186.8	186.8	185.9	186.2	-0.4
CDS 5YR	-	-	-	38.24	-0.52

자료: 인포맥스

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	금융시장		주체별 수급 (십억 원)		
	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	2,745.8	-0.34	74.4	64.7	-244.9
KOSDAQ	910.1	-0.13	-6.7	0.6	15.1
국채 선물	104.9	-0.04	215.4	20.7	-240.6
달러 선물	1,345.9	-0.18	12.0	15.6	-41.0

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.35	-0.20	USD/CNY	7.23	-0.01
USD/SEK	10.70	0.80	USD/HKD	7.83	0.03
USD/CHF	0.90	-0.22	USD/INR	83.36	0.07
AUD/USD	0.65	-0.28	USD/TWD	32.03	0.01
USD/BRL	5.01	0.54	USD/THB	36.47	0.27
USD/MXN	16.63	0.54	USD/MYR	4.73	-0.04
USD/RUB	92.58	0.12	USD/VND	24,795.0	0.02

자료: 인포맥스

▷ 글로벌 금융시장 동향

지수	종가	전일비 (%)	금리/상품	종가	비 (bp, %)
S&P 500	5,254.4	0.11	일본 10YR	0.712	-1.26
미국 나스닥	16,379.5	-0.12	독일 10YR	2.300	0.56
독일 DAX30	18,492.5	0.08	영국 10YR	3.938	0.38
일본 Nikkei	40,168.1	-1.46	중국 10YR	2.417	0.44
중국 상해	3,010.7	0.59	WTI 근월	83.17	2.24
홍콩 항셍	16,541.4	0.91	LME 구리	8,849.5	0.00
인도 센섹스	72,831.9	0.00	금 근월	2,238.4	1.16

자료: 인포맥스

▷ 한국과 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.50	-	FFR	5.25~5.50	-
1Y	3.36	1.6	3M	5.355	-0.3
3YR	3.29	0.5	2YR	4.632	5.3
10YR	3.38	0.4	10YR	4.205	0.9
30YR	3.28	0.9	30YR	4.346	-0.7
CD 3M	3.64	1.0	Libor 6M	5.646	-0.6

자료: 인포맥스

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.515	0.003	1M	-2.25	0.00
IRS 3Y	3.285	0.008	2M	-4.50	0.00
IRS 5Y	3.240	0.005	3M	-6.60	0.00
CRS 1Y	3.460	0.040	6M	-13.40	0.00
CRS 3Y	3.175	0.015	1Y	-26.20	-0.10
CRS 5Y	3.135	0.010			

자료: 인포맥스

▷ 주요 경제지표 일정

전일 (3/28)	금일 (3/29)	익일 (4/1)
독 2월 소매판매 전월비 (-1.9%, 하회, ★★, 16:00) 영 4분기 성장률 전기비 (-0.3%, 부합, ★★, 16:00) 미 4분기 성장률 전기비 (3.4%, 상회, ★★, 21:30)	한 2월 광공업생산 전월비 (예, 0.5%, ★★, 08:00) 일 3월 도쿄 소비자물가 전년비 (예, 2.5%, ★★, 08:30) 미 2월 개인소비 전월비 (예, 0.5%, ★★, 21:30) 미 2월 PCE물가 전월비 (예, 0.4%, ★★★, 21:30) 미 2월 근원 PCE물가 전월비 (예, 0.3%, ★★★, 21:30)	일 1분기 탄칸 대형 제조업지수 (예, 10, ★★★, 08:50) 한 3월 무역수지 (예, $5.0B, ★★★, 09:00) 중 3월 차이신 제조업 PMI (예, 50.9, ★★, 10:45) 미 3월 ISM 제조업 PMI (예, 48.4, ★★★, 23:00)
미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (07:00) 일 BOJ 금융정책결정회의 요약본 (08:50) 미 주간 신규실업보험 청구건수 (21:30)	미 성금요일 금융시장 휴장 영 성금요일 금융시장 휴장 독 성금요일 금융시장 휴장	

자료: 인포맥스, 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.