2026.03.23

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

원화에 기름때 잔뜩... 1,500에서 끈적한 환율

[금일 달러/원 환율 1,495~1,507원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 1,500원 부근 개장, 중동 소식과 국제유가에 밀접 연동

전일 달러/원 환율은 유가 상승세 진정 및 미 달러화 약세 영향에 1,492원으로 하락 개장. 이후 일시적으로 낙폭 확대해 1,487원까지 하락했으나, 중동 불안 지속에 따른 위험회피심리에 저가 매수 유입. 이내 1,490원대에 재진입하며 낙폭을 지속적 반납, 전일 종가 대비 0.4원 하락한 1,500.6원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 지상군 투입 가능성 등 위험회피심리와 달러화 강세에 1,504.7원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 5.40원 상승한 1,504.60원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 강 달러 및 역외 거래 감안해 1,500원 부근 개장 예상. 미국의 이란에 대한 지상군 투입 가능성 불거지며 전쟁 장기화 조짐. 이에 국제유가 역시 재차 뛰며, 원화도 약세 압력 받는 중. 다만 이란 대통령의 호르무즈 해협 개방 선언 이후 장중 유가 추이 주목. 유가 상승 진정 시, 원화 약세 압력도 다소 완화. 한편 1,500원 위에서 적극 출회되는 수출 네고 물량은 상방을 일부 제한할 것으로 예상

[글로벌 동향] 미국의 지상군 투입 가능성, 국제유가 급등에 달러화 강세

전일 미 달러화는 미국의 지상군 투입 가능성과 국제유가 재급등에 강세 전환. 주요 6개국 통화로 구성될 달러화 지수는 0.30% 상승한 99.50pt 기록. 일부 외신 보도에 따르면, 미국이 이란에 해병대를 투입할 가능성 제기. 투입될 해병대원은 오키나와에 주둔한 2천 200명, 캘리포니아 기지 소속 2천 200~2천500명 등 최대 4천 700명. 이로 인한 중동 전황 고조 우려에 국제유가는 재차 급등. WTI 국제유가는 전장 대비 2.27% 상승한 배럴당 98.32달러에 거래. 미 국채금리는 유가 등 공급측 인플레이션 압력 우려에 큰 폭으로 상승. 2년물, 10년물 국채금리는 각각 10.9bp, 13.1bp 급등. FedWatch에서는 연내 금리 동결 확률이 80% 이상으로 우세. 금리 인하 시점은 내년 9월로 지연. 오히려 이제는 금리 인상에 대한 기대가 점차 생겨나는 상황. 뉴욕증시는 유가 충격 및 매파 연준 우려 등 위험회피심리 확산에 3대 지수 모두 급락

[마켓 이슈] 한국 원화는 유가 변동에 민감 반응, 금주도 중동 전황이 관건

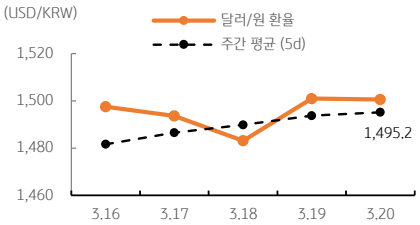
이란 전쟁이 벌써 4주차에 접어든 가운데, 국제유가가 급등락하고 각국의 환율 역시 유가 변동에 따라 등락 거듭. 특히 그중에서도 한국 같이 원유 수입에 크게 의존하는 국가의 통화 가치가 유가 변동에 유독 민감하게 반응. 현재 미국의 이란에 대한 지상군 투입 가능성 등 전황이 길어지는 상황. 이로 인해 고유가 흐름 역시 장기화될 가능성 커지는 상황. 이에 따른 글로벌 물가상승 등 경제 파급 효과 및 한국 외환시장 수급 환경 변화 가능성에 주목할 필요. 시장은 고유가 장기화로 인한 주요국 중앙은행들의 금리 인상 가능성을 서서히 반영 중. 이로 인한 글로벌 고금리는 시장의 위험회피심리 자극 요인. 또한 고유가의 장기화는 국내 외환시장에서 달러 수요 증가 요인. 원유 수입 비중이 높은 우리나라 경제 특성 상, 국제유가 상승은 수입액 증가로 이어질 것이기 때문. 이는 다른 조건이 일정할 때 환율 상승 요인임 (수입=달러 수요)

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,495~1,507**	**1,500.6**
유로/원	1,725~1,740	1,735.0
엔/원 (100엔)	935~945	947.6
위안/원	217.0~218.5	217.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



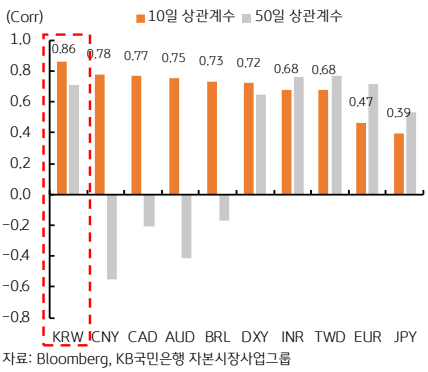
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.50	0.30
유로/달러 (EUR)	1.157	-0.14
달러/엔 (JPY)	159.23	0.95
파운드/달러 (GBP)	1.334	-0.67
달러/위안 (역외, CNH)	6.906	0.40
달러/원 (야간, 원)	1,504.7	3.70
NDF 1M (원)	1,504.60	5.40
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.40	-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 주요국 환율 간 상관계수 비교



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	1,492.0	1,500.7	1,487.0	1,500.6	-0.4
달러/원 (야간)	1,492.0	1,505.5	1,487.0	1,504.7	3.7
유로/원	1,737.6	1,737.6	1,721.1	1,735.0	13.7
엔/원 (100엔)	950.3	950.3	941.3	947.6	7.8
위안/원	215.7	217.7	215.7	217.7	0.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,781.2	0.31	-1,240.2	2,233.8	-1,026.0
KOSDAQ	1,161.5	1.58	234.7	-117.1	-94.2
국채 선물	103.9	-0.26	-112.0	105.8	-8.4
달러 선물	1,497.2	-0.23	-358.0	99.6	208.8
CDS 5YR	33.68	3.88	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.89	0.00
USD/SEK	9.34	0.59	USD/HKD	7.83	-0.01
USD/CHF	0.79	-0.03	USD/INR	93.71	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	32.06	0.44
USD/BRL	5.32	1.80	USD/THB	32.90	1.32
USD/MXN	17.91	1.00	USD/MYR	3.94	0.00
USD/RUB	83.26	-3.31	USD/VND	26,290.0	0.11

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,506.5	-1.51	일본 10YR	2.268	0.00
미국 나스닥	21,647.6	-2.01	독일 10YR	3.035	7.34
독일 DAX30	22,380.2	-2.01	영국 10YR	4.937	15.95
일본 Nikkei	53,372.5	0.00	중국 10YR	1.846	0.35
중국 상해	3,957.1	-1.24	WTI 선물	98.32	2.27
홍콩 항셍	25,277.3	-0.88	금 선물	4,574.9	-0.67
인도 센섹스	74,533.0	0.44	은 선물	69.7	-2.18

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	2.89	5.1	3M	3.708	0.4
3YR	3.41	8.1	2YR	3.904	10.9
10YR	3.74	4.3	10YR	4.382	13.1
30YR	3.59	2.2	30YR	4.940	10.0
CD 3M	2.81	-2.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.245	0.120	1M	-1.40	-0.05
IRS 3Y	3.580	0.090	2M	-2.85	0.05
IRS 5Y	3.650	0.075	3M	-4.35	0.00
CRS 1Y	2.650	0.105	6M	-9.40	0.00
CRS 3Y	3.010	0.070	1Y	-16.60	0.40
CRS 5Y	3.210	0.060			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/20)	금일 (3/23)	익일 (3/24)
유 1월 경상수지 (37.9b, 상회, ★, 18:00)	한 3월 1~20일 수출 전년비 (전, 23.5%, ★★, 09:00) 한 3월 1~20일 수입 전년비 (전, 11.7%, ★★, 09:00) 미 2월 시카고연은 국가활동지수 (예, 0.04, ★,21:30) 미 1월 건설지출 전월비 (예, 0.1%, ★, 23:00)	한 2월 생산자물가 전년비 (전, 1.9%, ★, 06:00) 일 2월 소비자물가 전년비 (예, 1.5%, ★★, 08:30) 유 3월 제조업 PMI (예, 49.6, ★★, 18:00) 미 ADP 주간 고용 변동 (전, 9.000k, ★, 21:30) 미 3월 제조업 PMI (예, 51.2, ★★, 22:45)
중 인민은행 대출우대금리 1년물 (3.00%, 10:00) 중 인민은행 대출우대금리 5년물 (3.50%, 10:00)	미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (21:45)	

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.