KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

트럼프 한 마디에 출렁이는 환율

[금일 달러/원 환율 1,480~1,492원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 1,480원대로 갭 하락 개장 예상, 수급도 원화에 우호적

전일 달러/원 환율은 미국의 이란에 대한 지상군 투입 가능성 등 전쟁 장기화 조짐에 1,504원으로 개장. 이후 유가증권시장에서 매도 사이드카 발동 등 투심 악화로 인해 달러/원은 1,512원까지 추가 상승. 오후장에서는 분기말 수출 네고에도 불구하고, 안전자산 선호에 따른 달러 수요 증가에 상승 폭 확대, 전일 종가 대비 16.7원 상승한 1,517.3원에 정규장 마감. 야간장에서는 트럼프의 이란 공격 철회에 1,486.7원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 30.45원 하락한 1,485.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래 감안해 1,480원대로 급락 개장 예상. 트럼프 대통령의 이란 공격 철회 소식에 유가 급락, 원화에 긍정적으로 작용. 더불어 분기말 수출 네고 물량 출회가 기대된다는 점에서 원화는 더욱 강세 압력을 받을 전망. 다만 급락에 따른 저가 매수가 하단 지지할 것으로 예상. 금일 환율은 하방이 우세한 가운데, 중동 관련 추가 소식에 민감하게 반응할 전망

[글로벌 동향] 트럼프의 이란 공격 철회, 달러 약세 전환과 위험선호 회복

전일 미 달러화는 트럼프 대통령의 이란 공격 철회 소식에 약세 전환. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.36% 하락한 99.14pt 기록. 당초 트럼프 대통령은 이란에 호르무즈 해협 개방을 요구하며 최후통첩 선언. 트럼프는 이란이 합의를 원하고 있고, 이에 따라 이란 에너지 시설에 대한 공격을 5일 동안 유예할 것이라고 발언. 트럼프는 실제로 이란의 최고위급 인사와 협상을 진행 중이라고 언급. 이에 대해 이란은 미국과 아무런 합의가 없었다고 응답. 트럼프 발언으로 에너지 대란 우려가 완화되며 국제유가 급락. WTI 가격은 전장 대비 10.36% 급락해 배럴당 88.13달러에 거래. 미 국채금리는 유가 급락에 따른 인플레 우려 진정에 장단기물 모두 하락. 뉴욕증시는 위험선호심리가 회복되며 3대 지수 모두 1% 이상 급등 마감. 한편 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 이란 전쟁에 따른 불확실성이 큰 상황이라고 지적

[마켓 이슈] 달러/원 환율 역사적 고점 구간 진입, 추가 상승 여력 고민 필요

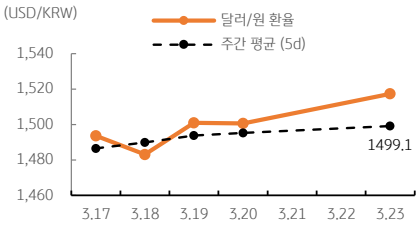
3월 23일 달러/원 환율은 장중 1,518.4원까지 상승. 월중 고가 기준 역사상 8번째로 높은 수준. 97~98년 외환위기, 08~09년 금융위기 이후 처음으로 1,500원대 진입. 최근 환율 상승은 이란 전쟁 장기화 및 고유가 지속, 투자 심리 악화에 따른 안전자산 선호에 기인. 즉 전쟁 종료와 유가 안정, 이로 인한 투심 회복까지 동반된다면 환율은 하락 전환 가능. 하지만 현재 전쟁 장기화를 조짐 고려하면, 달러/원 하락 전환보다는 추가 상승 여력을 고민할 필요. 환율 고점 판단의 기준은 다양하나, 지금처럼 상황이 복잡할수록 더욱 단순하게 판단할 필요. 현재 달러/원이 1,500원이라는 강한 심리적 저항선 돌파, 시장은 자연스레 전고점을 앞으로의 상단으로 염두할 듯. 이를 감안하면, 다음 상단은 1,520원대 (08년 11월)→1,540원대 (09년 2월)→1,590원대 (09년 3월) 순으로 높아질 듯. 1,590원을 돌파할 경우 다음 상단은 외환위기 당시로 이동

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,480~1,492**	**1,517.3**
유로/원	1,720~1,730	1,748.9
엔/원 (100엔)	930~940	950.8
위안/원	215.0~216.5	219.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



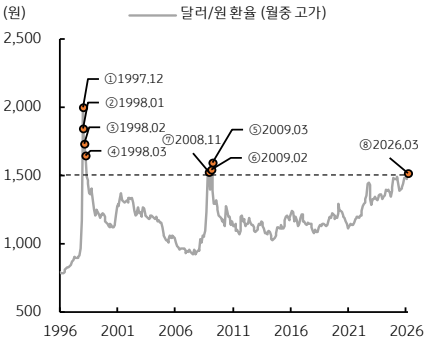
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.14	-0.36
유로/달러 (EUR)	1.161	0.35
달러/엔 (JPY)	158.44	-0.49
파운드/달러 (GBP)	1.343	0.69
달러/위안 (역외, CNH)	6.885	-0.31
달러/원 (야간, 원)	1,486.7	-13.90
NDF 1M (원)	1,485.50	-30.45
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%)

달러/원 1,518원... 월중 고가 기준 역대 8번째



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	1,504.9	1,517.4	1,502.5	1,517.3	16.7
달러/원 (야간)	1,504.9	1,518.4	1,480.5	1,486.7	-13.9
유로/원	1,736.0	1,748.8	1,734.6	1,748.9	13.9
엔/원 (100엔)	942.4	950.8	942.4	950.8	3.3
위안/원	218.4	219.6	218.0	219.6	1.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,405.8	-6.49	-3,675.1	7,002.9	-3,817.3
KOSDAQ	1,096.9	-5.56	-259.2	464.7	-199.8
국채 선물	103.3	-0.64	-855.8	85.7	768.2
달러 선물	1,517.1	1.33	-546.4	-228.2	802.8
CDS 5YR	35.65	1.98	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.88	0.00
USD/SEK	9.32	-0.22	USD/HKD	7.83	0.01
USD/CHF	0.79	-0.22	USD/INR	93.20	0.00
AUD/USD	0.70	0.00	USD/TWD	31.91	-0.48
USD/BRL	5.23	-1.57	USD/THB	32.13	-2.34
USD/MXN	17.79	-0.66	USD/MYR	3.94	0.00
USD/RUB	82.06	-1.44	USD/VND	26,344.0	0.21

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,581.0	1.15	일본 10YR	2.323	5.44
미국 나스닥	21,946.8	1.38	독일 10YR	3.012	-4.05
독일 DAX30	22,653.9	1.22	영국 10YR	4.860	-7.77
일본 Nikkei	51,515.5	-3.48	중국 10YR	1.847	0.14
중국 상해	3,813.3	-3.63	WTI 선물	88.13	-10.36
홍콩 항셍	24,382.5	-3.54	금 선물	4,407.3	-3.66
인도 센섹스	72,696.4	-2.46	은 선물	69.4	-0.44

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	2.99	9.6	3M	3.707	-0.1
3YR	3.62	20.7	2YR	3.856	-4.8
10YR	3.88	14.3	10YR	4.346	-3.6
30YR	3.71	12.7	30YR	4.916	-2.4
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.380	0.135	1M	-1.35	0.05
IRS 3Y	3.810	0.230	2M	-2.75	0.10
IRS 5Y	3.885	0.235	3M	-4.40	-0.05
CRS 1Y	2.780	0.130	6M	-9.50	-0.10
CRS 3Y	3.170	0.160	1Y	-17.00	-0.40
CRS 5Y	3.370	0.160			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (3/23)	금일 (3/24)	익일 (3/25)
한 3월 1~20일 수출 전년비 (50.4%, 상회, ★★, 09:00)	한 2월 생산자물가 전년비 (2.4%, 상회, ★, 06:00)	한 3월 소비자심리지수 (전, 112.1, ★★, 06:00)
한 3월 1~20일 수입 전년비 (19.7%, 상회, ★★, 09:00)	일 2월 소비자물가 전년비 (예, 1.5%, ★★, 08:30)	호 2월 소비자물가 전년비 (예, 3.8%, ★★★, 09:30)
미 2월 시카고연은 국가활동지수 (-0.11, 하회, ★,21:30)	유 3월 제조업 PMI (예, 49.6, ★★, 18:00)	영 2월 소비자물가 전년비 (예, 3.0%, ★★★, 16:00)
미 1월 건설지출 전월비 (-0.3%, 하회, ★, 23:00)	미 ADP 주간 고용 변동 (전, 9.000k, ★, 21:30)	미 2월 수입물가 전월비 (예, 0.6%, ★★, 21:30)
	미 3월 제조업 PMI (예, 51.5, ★★, 22:45)	미 4분기 경상수지 (예, -208.5b, ★, 21:30)
미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (21:45)		미 마이클 바 연준 이사 연설 (07:30)
		유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (17:45)

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.