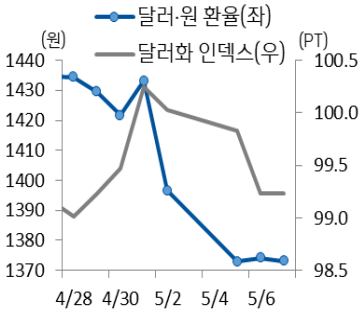
Daily
FX Economist View

2025-05-07

달러 자산 보유자 향한 버핏의 경고

외환시장



※ 달러원 환율은 연휴까지 표시 위해 역외 1개월물 환율 반영한 것

FX Talk : 금일 1,426~1,436원 전망

동향 직전 서울외환시장 거래일인 5월 2일에 달러원 환율은 장 초반에 1,440원에 고점을 찍은 뒤 폭포수처럼 하락했습니다. 중국이 미국과 협상 가능성을 내비친 것이 결정적이었고, 그 영향으로 3시 30분에 1,405.3원, 새벽 2시 종가로 1,401.5원을 기록했습니다. 연휴에 서울환시는 열리지 않았지만 역외에서 5월 5일 한때 1,360원을 하회했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,375원 부근에 개장할 전망입니다. 조금 전 아침 7시, 이번 주 미국의 재무장관과 무역대표가 무역 협상 위해 중국 경제 부총리와 스위스에서 회동 예정이라는 소식이 전해진 데다, 연휴 중 역외 환율 급락을 반영해 출발하겠지만 달러 저가 매수와 매도세가 충돌하며 일중 변동폭이 크리라 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1365	1388
달러엔	142.8	143.7
유로달러	1.130	1.138

FX Insight : 달러 자산 보유자 향한 버핏의 경고

미 달러가 며칠간 폭포수처럼 하락했습니다. 달러 자산 보유자들의 고민도 깊어졌습니다.

원달러 환율이 미끄럼틀을 타기 시작한 것은 지난 금요일(5월 2일) 아침입니다. 서울 장 초반 1,440원에 고점을 찍은 뒤 오후 3시 30분에 1,405.3원을 기록했습니다. 거기서 끝이 아니었습니다. 연휴에 서울외환시장은 열리지 않았지만 역외에서 환율은 5월 5일 한때 1,360원을 하회한 뒤 어제는 1,380원을 넘나들었습니다.

환율 급락의 결정적 배경은 그간 대치하던 미·중 긴장 국면에서 **중국이 협상 가능성을 시사하는 메시지를 낸 것이 결정적**입니다. **(한국시각) 금요일 아침 9시 19분**에 중국 상무부가 " 미국이 여러 차례 접촉하며 대화를 희망했다. 이에 대해 평가하고 있다 " 는 메시지를 낸 것입니다. 그간 '중국과 협상 중'이라는 트럼프 대통령의 주장을 일축하며 미국을 초조하게 만들었던 중국이 마침내 변화를 보인 것이 이렇게 큰 파장을 일으켰습니다.

한국의 원화는 미·중 관계에 특히 민감한데, 미국과 중국이 상호간에 말도 안 되는 고율 관세를 부과했던 만큼 **협상 전환 가능성을 본 것만으로도 시장 임팩트가 컸습니다**. 한국의 원화보다 대만 달러의 반응이 더 컸는데 대만 달러는 5월 5일에 일중 최대 5% 상승하여 상승폭으로는 30여년 만에 최대를, 3년 만의 최저 환율(vs 미국 달러)을 기록했습니다.

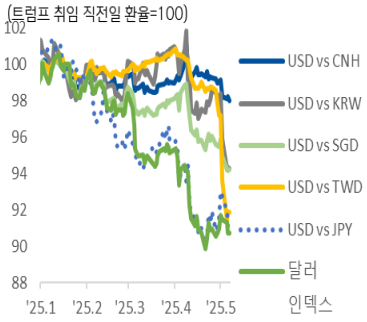
유념할 것은 미국과 중국이 협상 모드로 전환한다고 해서 협상이 일사천리로 진행되지 않는다는 것입니다. 미·중 협상이 평행선을 달리는 시점에는 환율 되돌림이 가능합니다.

한편, 5월 3일 버크셔 해서웨이 주주총회에서 **워런 버핏** 회장이 연말 은퇴를 선언해 화제입니다. 국내 언론은 인용하지 않았지만, 달러와 관련된 언급이 인상적입니다.

버핏은 미국의 재정 적자 확대와 무역 정책 불확실성이 **달러의 장기적 안정성을 위협할 수 있음을 경고**했습니다. 더불어, 버크셔 해서웨이가 **(미국 달러 자산이 아닌) 외국 통화로 자산을 다변화할 수 있음을 시사**했습니다. 달러 자산 집중도가 높다면 새겨들어야겠습니다.

Key Chart

< 상대 통화별 달러화의 움직임 >



※ 달러원 환율은 연휴까지 표시 위해 역외 1개월물 환율 반영한 것

Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,436.0	197.4
고가	1,440.0	198.0
저가	1,391.5	194.0
종가[1)]	1,405.3	194.0
전일비	-15.7	-1.6
평균환율	1,426.6	196.9
NDF(1M)	1,374.2	
거래량	157(억불)	6(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,401.10	-23.20
JPY/KRW	966.79	9.27
EUR/KRW	1,564.11	-21.50
GBP/KRW	1,842.92	11.79
AUD/KRW	890.44	-12.45
CAD/KRW	1,000.59	4.36
USD/JPY	142.45	-1.25
EUR/USD	1.1370	0.0055

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.358	-0.001	1.705	0.00
2Y	2.242	-0.001	1.690	-0.02
3Y	2.224	0.000	1.740	-0.01
4Y	2.250	0.000	1.775	-0.01
5Y	2.271	0.000	1.810	-0.01
7Y	2.337	0.000	1.845	-0.01
10Y	2.415	0.000	1.960	-0.01

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.71	0.00
통안 1년	2.36	-0.01
통안 2년	2.32	+0.00
국고채 3년	2.28	+0.01
국고채 5년	2.40	+0.02
국고채 10년	2.60	+0.02
국고채선물(3년)	107.80	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-270	26.00	2.07%
3M	-810	15.00	2.03%
6M	-1,600	0.00	1.93%
1Y	-2,915	-15.00	1.81%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.99	-0.017	3.89	-0.040
2Y	3.78	-0.041	3.54	-0.053
3Y	3.75	-0.056	3.47	-0.053
5Y	3.89	-0.026	3.51	-0.051
10Y	4.29	-0.014	3.75	-0.055

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	2,559.79	+3.18	+0.12%
미국 DOW	40,829.00	-389.83	-0.95%
중국 상해종합	3,316.11	+37.08	+1.13%
일본 NIKKEI 225	36,830.69	+378.39	+1.04%
영국 FTSE 100	8,597.42	+1.07	+0.01%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	59.09	+1.96
금 (선물)	3,422.80	+100.50
3M TERM SOFR	4.30	+0.04
3M EURIBOR	2.15	+0.01
KOR 5Y CDS	31.13	+0.24

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.