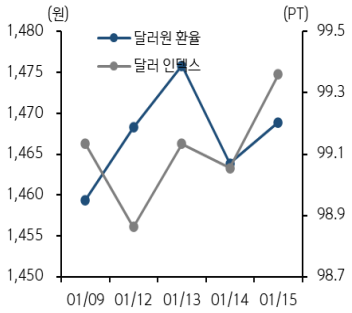
Daily
FX Economist View

2026-01-16

미국의 이란 개입, 긴장감↓선택지↑

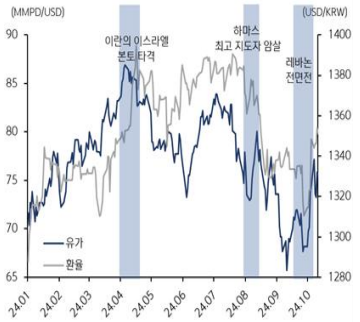
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,466	1,480
달러엔	158.4	159.1
유로달러	1.157	1.163

Key Chart

<24년 유가와 원화 환율>



FX Talk : 금일 1,466~1,480원 전망

동향 전일 베센트 미 재무장관의 발언 영향으로 원화 환율은 1,465원에 개장했지만 외국 장관 발언의 영향력은 지속되지 못했습니다. 금리를 동결하고 추가 금리 인하 문구를 삭제한 금통위에도 환율은 상승했고 3시 30분 1,469.7원을 기록했습니다. 그래도 원화 환율 고점에 대한 경계심 때문인지 환율 상승세가 이어지지는 않았고 새벽 2시 환율은 1,469.2원에 장을 마감했습니다.

전망 금일 원화 환율은 1,470원 초반에서 개장할 것으로 예상합니다. 미국의 주간 실업보험 청구 건수를 통해 견조한 미국 고용을 확인했고 미 주식시장 역시 호조를 보이면서 달러 인덱스는 상승했기 때문에 금일 원화 환율도 상승할 수 있습니다. 또한 여전한 지정학적 불확실성도 원화 환율에는 부담입니다. 다만 당국 경계감으로 인해 환율 상승폭은 크지 않을 것으로 보입니다.

FX Insight : 미국의 이란 개입, 긴장은 낮아졌지만 선택지는 다양

미국 미네소타에서는 시위가 한창입니다. 이민세관단속국(ICE)가 미니애폴리스에서 대규모 이민 단속 및 수사를 수행 중에 있는 가운데, 미국 시민권자가 총격으로 사살되면서 이에 항의하는 시위가 열리고 있습니다. 트럼프는 이를 두고 시위대 진압을 위해 내란법을 발동할 수 있다고 발언했습니다.

하지만 미네소타 시위보다는 이란에서 열리는 시위가 원화에 조금 더 관련이 있지 않을 까 생각합니다. 이란에서는 작년 12월 생계형 불만에서 시작된 시위가 신정체제의 종식을 요구하는 정치 혁명 성격을 띄는 시위로 전환되었습니다. 시위가 점차 격해지면서 사상자가 늘었고 트럼프는 미국의 개입 가능성을 언급하기도 했습니다. 이란에서 다양한 시위가 있었지만 이번 시위의 특징은 그 참여자의 범위가 넓어졌고 전쟁의 위험을 수반한다는 데 있습니다.

미국의 개입 가능성이 언급되자 이란은 주변국 내 미군기지를 타격하겠다고 경고했고 미국이 한 때, 카타르에 위치한 미군 기지 병력 철수를 시작하면서 미국의 군사 개입 가능성이 높아진 것이 아니냐는 추측이 이었습니다. 하지만 트럼프 대통령이 이란에서 살인이 멈췄으며 상황을 지켜보겠다며 신중한 입장으로 전환했고 미군기지 일부 철수 권고가 해제되면서 긴장감은 다소 완화되었습니다.

다만 FOX 뉴스에 따르면 최소 1척의 미 항공모함이 중동으로 이동 중에 있고 미사일 방어 시스템의 이동 가능성도 언급하고 있습니다. 즉 일촉즉발의 상황이 예상되지는 않지만 다양한 군사적 공격 옵션을 준비하는 것만으로도 긴장감과 유가를 끌어올릴 수 있습니다.

트럼프는 예측 불가능한 인물이고 지정학적 리스크는 유가를 단기적으로 상승시킬 수 있습니다. 지정학적 리스크에 따른 유가 상승은, 원유 순수입국인 국내에 비용 상승으로 부정적 영향을 미치는 동시에 투자 심리를 약화시켜 원화 환율에 부정적 영향을 미칠 수 있습니다. 그나마 다행인 것은 원유 공급 과잉, 저유가를 선호하는 트럼프 등에 유가 상승은 단기에 그칠 것이라는 전망입니다.

Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,465.0	210.2
고가	1,473.4	211.5
저가	1,464.8	210.2
종가[1)]	1,469.7	211.1
전일비	-7.8	-0.8
평균환율	1,469.7	211.2
NDF(1M)	1,468.8	
거래량	140(억불)	30(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,468.90	-6.90
JPY/KRW	926.49	1.25
EUR/KRW	1,704.33	-15.61
GBP/KRW	1,965.39	-4.11
AUD/KRW	983.84	4.98
CAD/KRW	1,057.28	2.20
USD/JPY	158.63	0.17
EUR/USD	1.1609	-0.0035

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.845	0.065	2.345	0.04
2Y	3.043	0.084	2.555	0.08
3Y	3.176	0.090	2.725	0.04
4Y	3.258	0.087	2.795	0.00
5Y	3.311	0.085	2.880	-0.02
7Y	3.376	0.072	2.905	-0.02
10Y	3.433	0.065	2.905	-0.02

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.68	-0.01
통안 1년	2.18	+0.02
통안 2년	2.93	+0.06
국고채 3년	3.09	+0.09
국고채 5년	3.32	+0.08
국고채 10년	3.50	+0.08
국고채선물(3년)	105.03	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	10.00	2.47%
3M	-455	0.00	2.40%
6M	-920	30.00	2.40%
1Y	-1,650	110.00	2.41%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.53	0.031	3.51	0.032
2Y	3.56	0.032	3.40	0.052
3Y	3.62	0.025	3.42	0.059
5Y	3.77	0.016	3.52	0.058
10Y	4.17	-0.010	3.83	0.041

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,797.55	+74.45	+1.58%
미국 DOW	49,442.44	+292.81	+0.60%
중국 상해종합	4,112.60	-13.49	-0.33%
일본 NIKKEI 225	54,110.50	-230.73	-0.42%
영국 FTSE 100	10,238.94	+54.59	+0.54%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	59.19	-1.96
금 (선물)	4,623.70	+24.60
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.02	0.00
KOR 5Y CDS	20.71	-0.08

· 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.