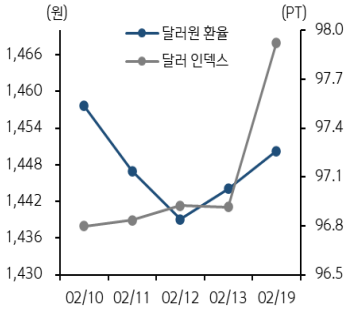
Daily
FX Economist View

2026-02-20

여전한 불안감

외환시장



FX Talk : 금일 1,448~1,458원 전망

동향 전일 달러 인덱스 상승 영향을 반영하며 1,451원에 개장한 원화 환율은 제한된 움직임을 보였으나 달러 매도 물량이 장 마감에 출회하면서 하락했고 3시 30분 1,445.5원을 기록했습니다. 이후 지정학적 불확실성 영향에 원화 환율은 추가 하락하지 못했고 새벽 2시 1,448.9원에 장을 마감했습니다.

전망 간밤 달러는 상승세를 이어갔고 유가도 상승했습니다. 이란에 협상 시한을 제시한 트럼프 대통령의 발언 덕에 당장의 이란 공습에 대한 우려는 다소 진정되었지만 미국과 이란과의 갈등 국면은 현재 진행형입니다. 이란발 불확실성에 원화 환율은 금일도 상방 압력을 받겠지만 PCE와 GDP 등 미국 데이터를 대기하며 급격한 움직임은 제한될 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,448	1,458
달러엔	154.8	155.7
유로달러	1.175	1.182

FX Insight : 여전한 불안감

트럼프 대통령이 주도하고 설립한 새로운 국제기구인 평화 위원회의 첫 번째 공식 회의가 워싱턴에서 열렸습니다. 가자지구의 전후 처리와 글로벌 분쟁 해결을 목표로 출범한 국제기구이지만, 트럼프는 해당 회의에서 이란을 향해 다른 톤의 발언들을 내는데 서슴지 않았습니다.

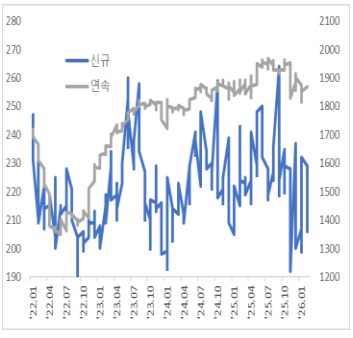
해당 회의에서 트럼프는 이란에 미국이 제시한 핵 합의안에 서명할 10일의 시간이 있다며 구체적인 시한을 제시했고 협상에 응하지 않을 경우 매우 나쁜 일들이 발생할 수 있다고 발언했고 기자회견에서는 다시 15일 정도가 최대 한도라고 발언하며 압박을 유지했습니다. 일부 미국 주요 언론은 트럼프가 체결 압박을 위해 제한적 공격을 검토 중이라고 보도했습니다. 지정학적 불확실성 확대 우려에 유가는 상승세를 이어갔습니다. 아직은 유가를 130달러 수준까지 단숨에 끌어올렸던 러-우 전쟁 수준까지 유가가 상승하지는 않겠지만 불확실성 해소까지는 다소 시간이 필요할 것으로 보입니다.

트럼프의 관세정책에도 불구하고 유가의 안정세로 인플레이션이 둔화되고 있기 때문에 미국과 이란의 갈등 심화 우려는 유가는 물론 인플레이션에 대한 우려도 다시 높일 수 있습니다. 한편 미국의 수입은 트럼프의 관세 정책에도 불구하고 크게 상승했고 반면에 금 수출은 감소한 영향으로, 25년 미국의 상품수지 적자는 크게 확대되었습니다. 물론 중국으로부터의 수입은 큰 폭으로 감소하였으나 우회 수출의 영향인지 베트남과 멕시코와의 무역적자는 큰 폭으로 상승했습니다. 미국 수입 데이터에서 무역적자 확대폭도 흥미롭지만 더욱 흥미로운 것은 AI 투자를 중심으로 한 자본재 수입이 무역적자의 확대를 키었다는 사실입니다.

AI발 자본재 수입은 견조한 기업 투자를 의미하지만 그것이 소비 중심의 미국 경제에 직접적 영향을 미칠지는 확신할 수 없습니다. 이런 불확실성을 보여주듯, 신규 실업청구 건수는 감소했지만 연속 청구 건수는 증가하고 있습니다. 금일 미국의 GDP가 미국 경제에 대한 힌트를 확인할 수 있습니다.

Key Chart

<실업청구 건수>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,451.0	210.8
고가	1,453.7	210.8
저가	1,444.8	209.5
종가[1)]	1,445.5	209.6
전일비	0.6	0.2
평균환율	1,450.7	210.2
NDF(1M)	1,448.4	
거래량	146(억불)	318(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,450.25	6.15
JPY/KRW	935.49	-1.56
EUR/KRW	1,705.74	-3.97
GBP/KRW	1,952.64	-1.69
AUD/KRW	1,023.71	3.71
CAD/KRW	1,060.23	2.69
USD/JPY	155.01	0.20
EUR/USD	1.1773	-0.0010

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.894	0.006	2.405	0.02
2Y	3.106	0.031	2.590	0.01
3Y	3.226	0.030	2.755	0.01
4Y	3.298	0.028	2.865	0.01
5Y	3.350	0.028	2.950	0.00
7Y	3.424	0.022	2.980	0.00
10Y	3.482	0.022	2.955	0.00

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.78	0.00
통안 1년	2.18	+0.00
통안 2년	3.03	+0.03
국고채 3년	3.18	+0.04
국고채 5년	3.43	+0.03
국고채 10년	3.59	+0.02
국고채선물(3년)	105.02	0.00

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-140	5.00	2.40%
3M	-470	-10.00	2.34%
6M	-920	-20.00	2.35%
1Y	-1,490	10.00	2.42%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.49	0.022	3.45	0.002
2Y	3.46	0.025	3.28	-0.004
3Y	3.49	0.022	3.27	-0.008
5Y	3.64	0.017	3.36	-0.015
10Y	4.07	0.010	3.66	-0.020

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,677.25	+170.24	+3.09%
미국 DOW	49,395.16	-267.50	-0.54%
중국 상해종합	4,082.07	-51.95	-1.26%
일본 NIKKEI 225	57,467.83	+323.99	+0.57%
영국 FTSE 100	10,627.04	-59.14	-0.55%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	66.43	+1.24
금 (선물)	4,975.90	+93.00
3M TERM SOFR	3.66	+0.00
3M EURIBOR	2.01	-0.01
KOR 5Y CDS	22.43	-0.05

· 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.