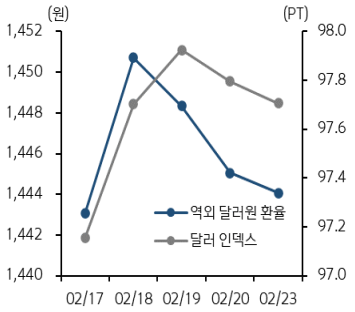
Daily
FX Economist View

2026-02-24

과학상상화 보여준 28년

외환시장



FX Talk : 금일 1,443~1,453원 전망

동향 미국의 관세 정책 불확실성에 영향을 받아 달러 인덱스 하락하면서 원화 환율은 전일 1,443원에 장을 시작했습니다. 한때 환율은 1,440원을 하회하였으나 이내 반등하였고 박스권에서 움직이며 3시 30분 1,440원을 기록했습니다. 해외장에서도 환율은 큰 움직임 보이지 않았고 새벽 2시 1,442.9원에 장을 마감했습니다.

전망 AI와 소프트웨어 발전에 대한 우려, 그리고 미국발 관세 불확실성 등이 투자심리에 부정적으로 작용할 것으로 보이면서 원화 환율은 상방 압력을 받을 것으로 보입니다. 한국 주식시장이 AI 관련주의 주도로 상승했다는 점에서 외국인의 주가 매도세에 의해 변동성 보일 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,443	1,453
달러엔	154.2	155.1
유로달러	1.176	1.181

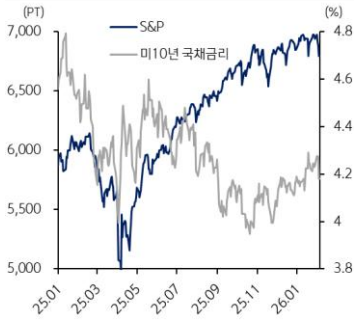
FX Insight : 과학 상상화가 보여준 28년

그간 상승 모멘텀에 의해 움직이며 어떤 뉴스든 긍정적으로 받아들이던 주식시장의 움직임이 달라졌습니다. 이달 초 클로드 코워크의 기능들로 흔들렸던 시장은 이번에는 Citrini Research의 디스토피아적 미래 시나리오로 인해 다시 한 번 흔들렸습니다.

해당 시나리오는 2028년 6월을 가정하고 작성된 상상의 글로 AI의 발전이 고용과 경제 전반에 미칠 부정적 영향을 중심으로 작성된 글입니다. AI로 인해 인간 직업의 상당 부분이 대체될 수 있고 일자리를 잃은 사람들이 더 이상 소비나 경제 활동을 하지 못하게 되지 않을까 어렴풋이 생각했던 부분들을 자세하게 말로 풀어놓았습니다.

Key Chart

<미 주가와 금리>



이 글에는 AI로 인해 생산성을 늘고 명목 GDP는 성장하지만 그 부가 실물 경제로 순환되지 않는 고스트 GDP 개념과 AI의 기능 향상과 노동자 해고, 그리고 기업들의 AI 재투자라는 나선형 지능 대체(intelligence displacement spiral) 등의 개념들이 나옵니다. 화이트 칼라 노동자의 실업과 인건비 절감액 재투자, AI의 발전과 추가적인 인력 해고, 개인 구매력 약화와 그에 따른 자산 가치 하락과 기업 마진 축소 등의 상상 속의 내용을 나선형 지능 대체라고 명명하면서 상상에 의미를 부여했습니다.

4월 과학의 달에 그렸던 과학 상상화 같은 글이 간밤 주식시장을 흔들었다는 것이 조금 과도한 움직임이라는 생각이 듭니다. 이로 인해 주식시장에 부정적 여파가 지속될 것이라고 판단되지는 않습니다. 다만 과학상상화들은 20년 후 30년 후의 미래였지만 이번 글은 단지 2년 후를 상상했다는 점에서 차이가 있습니다. 그만큼 발전의 속도가 빨라졌고 그만큼 빠르게 대응해야 한다는 의미일 수 있습니다.

그간 AI 관련주들이 특별한 결과물 없이 상승 모멘텀에 의해서만 움직였다는 것을 고려하면 이번 시장 반응도 크게 이상할 것은 없습니다. 모든 뉴스에 긍정적으로만 반응하던 시장이 이제는 부정적인 상상에 반등하기로 한 정도로 생각됩니다. 25일 미국장 마감 이후 발표될 엔비디아의 실적이 다시 AI 산업 전반의 가늠자가 될 수 있습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,443.0	209.2
고가	1,445.5	209.8
저가	1,439.1	208.9
종가[1)]	1,440.0	209.1
전일비	-6.6	-0.3
평균환율	1,442.0	209.6
NDF(1M)	1,444.1	
거래량	185(억불)	215(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,442.95	-7.30
JPY/KRW	934.69	1.62
EUR/KRW	1,703.36	-2.38
GBP/KRW	1,947.12	-2.23
AUD/KRW	1,018.26	-6.13
CAD/KRW	1,053.65	-3.42
USD/JPY	154.65	-0.40
EUR/USD	1.1785	0.0001

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.895	0.013	2.390	-0.01
2Y	3.085	0.011	2.590	0.00
3Y	3.208	0.016	2.750	0.00
4Y	3.286	0.023	2.860	-0.01
5Y	3.343	0.029	2.955	0.00
7Y	3.422	0.038	2.995	0.02
10Y	3.486	0.046	2.975	0.02

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.80	+0.01
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	2.99	+0.00
국고채 3년	3.16	+0.01
국고채 5년	3.41	+0.02
국고채 10년	3.58	+0.04
국고채선물(3년)	105.18	+0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	0.00	2.45%
3M	-455	15.00	2.36%
6M	-920	0.00	2.36%
1Y	-1,540	-10.00	2.39%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.50	0.010	3.45	-0.017
2Y	3.44	-0.019	3.25	-0.044
3Y	3.44	-0.042	3.22	-0.061
5Y	3.58	-0.054	3.29	-0.065
10Y	4.03	-0.036	3.60	-0.060

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,846.09	+37.56	+0.65%
미국 DOW	48,804.06	-821.91	-1.66%
중국 상해종합	4,082.07	-51.95	-1.26%
일본 NIKKEI 225	56,825.70	-642.13	-1.12%
영국 FTSE 100	10,684.74	-2.15	-0.02%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	66.31	-0.08
금 (선물)	5,204.70	+228.80
3M TERM SOFR	3.66	+0.00
3M EURIBOR	2.02	0.00
KOR 5Y CDS	22.86	+0.20

· 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.