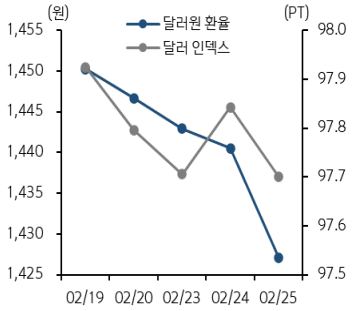
Daily
FX Economist View

2026-02-27

조금은 식은 시장 심리

외환시장



FX Talk : 금일 1,430~1,440원 전망

동향 투자심리 회복된 영향에 1,426.3원에 개장한 원화 환율은 금통위를 대기하며 방향성을 탐색하는 듯 했고 총재 연설 중에는 한 때 1,420원을 하회하기도 했습니다. 변동성을 보이던 환율은 3시 30분 1,425.8원을 기록했습니다. 이후 달러 인덱스 상승에 연동되던 환율은 새벽 2시 1,433.4원을 기록했습니다.

전망 역외호가를 감안했을 때, 금일 원화 환율은 1,430원 초반대에서 개장할 것으로 보입니다. 엔비디아의 구매 약정이 크게 증가했다는 것은 여전히 수요가 견조하다는 것을 의미하지만 시장 심리가 다소 약화된 만큼 코스피 상승세와 원화 강세가 다소 잠잠해질 수 있습니다. 금일 원화 환율은 박스권 움직임을 보일 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,430	1,440
달러엔	155.7	156.6
유로달러	1.177	1.184

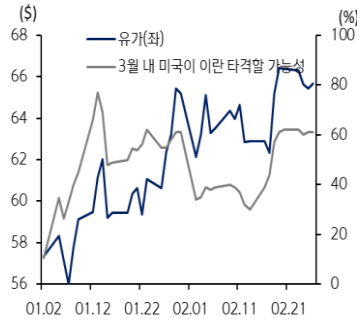
FX Insight : 조금은 식은 시장 심리

제네바에서 열린 미국과 이란의 핵 협상이 종료되면서 유가는 하락했지만 미국의 이란 타격 가능성이 완전히 해소되지 않은 상황이고 간밤 엔비디아의 주가가 큰 폭으로 하락하면서 투자 심리가 다소 약해진 모양입니다.

우선 새벽에 발표된 미국과 이란의 핵 협상에서 양측이 완전한 협의를 이끌어내지는 못했습니다. 하지만 시장은 중재국인 오만 외교장관이 해당 협상에서 상당한 진전을 이루었다는 발표에 반응했습니다. 오스트리아 빈에서 3월 2일 회의가 예정된 만큼, 협상이 결렬되는 파국은 막았습니다. 미 고위 당국자들도 제네바 회의를 긍정적으로 평가하고 있으나 미국이 중동기지에 군함을 보내어 이란을 압박하는 상황은 변하지 않았습니다.

Key Chart

<유가와 군사충돌 가능성>



문제는 고농축 우라늄 생산의 일시적 동결을 주장하고 있는 이란과 우라늄 농축 완전 중단과 영구적 비핵화를 요구하는 미국 간의 입장차가 쉽게 줄어들지는 못할 것이라는 점 입니다. 또한 미국은 이란의 무장세력 지원을 막기 위해 미사일 프로그램 역시 이번 협상 의제로 다루고 싶어하지만 이란은 철저히 핵과 관련해서만 논의를 진행하고 싶어하기 때문에 협상까지는 시간이 필요합니다. 현재는 갈등은 유지되고 있지만 당장의 군사적 충돌은 피할 수 있는 상황에 만족해야 하는 상황입니다.

미국과 이란 협상기조가 유지되는 가운데 미국 하드웨어의 대표주인 엔비디아의 주가 하락이 전반적인 주식시장 심리를 냉각시켰습니다. 엔비디아는 시장 예상치를 상회하는 실적과 전망을 내놓았으나 시장은 이미 엔비디아의 주가에 해당 실적과 전망이 반영되었다고 보는 눈치입니다. 그보다는 엔비디아의 성장세가 유지될 수 있을지에 의문을 품고 있습니다. AI에 대한 기대만이 지배했던 시장에 이제는 수요 지속 여부가 이슈가 되고 있습니다.

시장의 의구심으로 엔비디아 주가가 하락하면서 전반적인 미국 주가지수가 하락한 영향과 미국과 이란의 협상이 아직 현재진행형이라는 점에서 투자 심리는 다소 위축될 수 있습니다. 이에 달러 인덱스가 상승하고 원화 환율의 하단이 막힐 수 있습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,426.3	207.8
고가	1,437.0	209.3
저가	1,419.4	207.4
종가[1)]	1,425.8	208.6
전일비	-3.6	0.3
평균환율	1,424.5	207.9
NDF(1M)	1,432.0	
거래량	204(억불)	172(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,433.45	-7.10
JPY/KRW	916.63	3.73
EUR/KRW	1,690.31	-7.68
GBP/KRW	1,932.64	-2.54
AUD/KRW	1,018.56	1.92
CAD/KRW	1,047.86	4.18
USD/JPY	156.13	-0.24
EUR/USD	1.1797	-0.0013

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.886	-0.032	2.405	0.00
2Y	3.040	-0.052	2.565	-0.04
3Y	3.140	-0.066	2.710	-0.06
4Y	3.204	-0.074	2.810	-0.07
5Y	3.262	-0.073	2.905	-0.10
7Y	3.338	-0.079	2.940	-0.10
10Y	3.400	-0.087	2.920	-0.10

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.81	+0.01
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	2.92	-0.04
국고채 3년	3.06	-0.06
국고채 5년	3.32	-0.07
국고채 10년	3.47	-0.09
국고채선물(3년)	105.57	+0.10

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	5.00	2.71%
3M	-440	0.00	2.44%
6M	-910	0.00	2.38%
1Y	-1,480	0.00	2.44%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.50	-0.009	3.45	-0.029
2Y	3.43	-0.033	3.26	-0.043
3Y	3.44	-0.023	3.22	-0.047
5Y	3.57	-0.026	3.30	-0.047
10Y	4.00	-0.025	3.59	-0.043

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,307.27	+223.41	+3.67%
미국 DOW	49,499.20	+17.05	+0.03%
중국 상해종합	4,146.63	-0.60	-0.01%
일본 NIKKEI 225	58,753.39	+170.27	+0.29%
영국 FTSE 100	10,846.70	+40.29	+0.37%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	65.21	-0.42
금 (선물)	5,194.20	+38.40
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.01	-0.03
KOR 5Y CDS	23.59	+0.37

· 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.