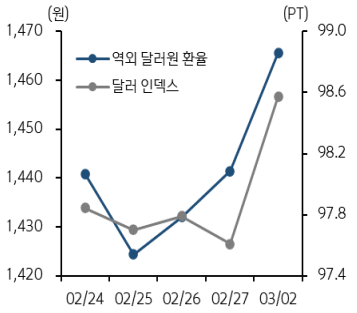
Daily
FX Economist View

2026-03-03

중동 불장난에 환전소 타오른다

외환시장



FX Talk : 금일 1,460~1,475원 전망

동향 2월 27일 1,432.2원에 개장한 원화 환율은 중국의 위안 강세 흐름 조절을 위한 PBOC의 조치 소식에 상승 흐름을 보였고 변동성을 지속하다 3시 30분 1,439.7원을 기록했습니다. 이란 공습 경계감이 유지되는 가운데 시장 예상치를 상회한 미국의 생산자물가를 확인하면서 원화 환율은 새벽 2시 1,440원에 장을 마감했습니다.

전망 역외호가를 감안했을 때, 금일 원화 환율은 1,460원 중반대에서 개장할 것으로 보입니다. 한동안 코스피 상승과 함께 확인했던 환율에 비해서는 상당히 높은 수준이지만, 아직은 시장이 이란전이 장기국면으로 넘어갈 가능성을 충분히 반영하지 않았다는 점을 고려할 때, 원화 환율의 추가 상승 가능성은 아직 남아있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,460	1,475
달러엔	156.8	157.8
유로달러	1.167	1.173

FX Insight : 중동 불장난에 환전소 타오른다

미국과 이스라엘이 2월 마지막 날 오전 이란을 공격하고, 이란의 주요 지도부가 사살되면서 미국의 이란 타격은 현실화 되었습니다. 타격 소식에, 시장은 변동성을 보였지만 수뇌부 타격으로 장기전이 될 가능성이 낮을 것으로 보면서 시장은 아직 공포에 빠지진 않고 있습니다.

하지만 이란은 주변 걸프국에 미사일을 발사하고 호르무즈 해협을 지나가는 선박에 대한 공격을 시작했습니다. 이란의 대리 세력의 움직임도 지켜봐야 합니다. 이런 상황에서 이란 군부 세력은 호르무즈 해협 폐쇄를 선언했습니다. 중동지역의 지정학적 불확실성 확대로 유가는 한동안 상승 흐름을 보일 것으로 예상합니다. 이미 유가는 2월 저점 대비하여 10% 넘게 상승했습니다. 호르무즈 해협을 지나는 일별 유조선의 규모가 전세계 원유 소비량의 약 1/5 수준이라는 것을 감안했을 때, 이제 유가의 추가 상승과 오버슈팅 여부는 해협 폐쇄의 장기화 여부에 달려있습니다.

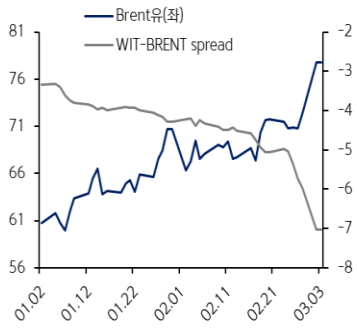
물론 원유 수출이 이란의 주요 자금 공급줄이라는 점과 이란이 현재 지휘통제력 상실 상태라는 점을 고려하여, 시장은 현재의 상황이 장기화되지 않을 것이란 기대를 가지고 있습니다. 현재 투자자들은 미국이 빠르게 이란의 지도부를 사살하면서 장기전을 지속한 자금과 조직력은 충분하지 않을 것이라 예상하고 있으며 미국의 추가 개입이 있다면 현재 상황이 장기화되지 않을 것이란 낙관을 일부 가지고 있습니다.

현재의 상태가 장기화되지 않는다면 유가는 전보다는 다소 높은 배럴 당 70~90달러 사이의 박스권 흐름을 유지하겠지만 사태가 장기화될 경우, 시장은 공급쇼크를 반영하며 유가의 오버슈팅을 확인할 수도 있습니다.

문제는 한국이 에너지 수입국이며 산업 전반적으로 글로벌 정세에 노출되어 있다는 점입니다. 이미 안전자산인 달러는 강세를 보이고 있습니다. 원화 환율의 상단은 높아진 것이 기정사실화되었으며 추가 상승 여부는 향후 이란 군부세력의 지휘권 상실 속도에 달려 있습니다.

Key Chart

<유가와 유가 스프레드>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,432.2	209.5
고가	1,445.0	210.0
저가	1,430.5	209.1
종가[1)]	1,439.7	209.8
전일비	13.9	1.3
평균환율	1,435.4	209.5
NDF(1M)	1,465.7	
거래량	174(억불)	7(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,440.20	13.15
JPY/KRW	933.25	16.62
EUR/KRW	1,717.02	26.71
GBP/KRW	1,968.66	26.56
AUD/KRW	1,041.82	17.21
CAD/KRW	1,073.98	18.50
USD/JPY	157.39	1.34
EUR/USD	1.1688	-0.0124

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.880	0.002	2.390	-0.03
2Y	3.027	0.002	2.550	-0.05
3Y	3.116	0.001	2.695	-0.05
4Y	3.172	0.001	2.790	-0.06
5Y	3.220	0.001	2.875	-0.08
7Y	3.297	0.001	2.910	-0.08
10Y	3.356	0.001	2.890	-0.08

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.81	0.00
통안 1년	2.18	0.00
통안 2년	2.91	-0.01
국고채 3년	3.04	-0.02
국고채 5년	3.28	-0.04
국고채 10년	3.45	-0.03
국고채선물(3년)	105.59	+0.05

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	3.53	0.024	3.48	0.056
2Y	3.48	0.047	3.30	0.089
3Y	3.48	0.042	3.26	0.095
5Y	3.61	0.042	3.32	0.099
10Y	4.03	0.030	3.60	0.087

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,244.13	-63.14	-1.00%
미국 DOW	48,904.78	-73.14	-0.15%
중국 상해종합	4,182.59	+19.71	+0.47%
일본 NIKKEI 225	58,057.24	-793.03	-1.35%
영국 FTSE 100	10,780.11	-130.44	-1.20%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	71.23	+6.02
금 (선물)	5,311.60	+117.40
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.01	0.00
KOR 5Y CDS	25.48	+0.87

· 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.