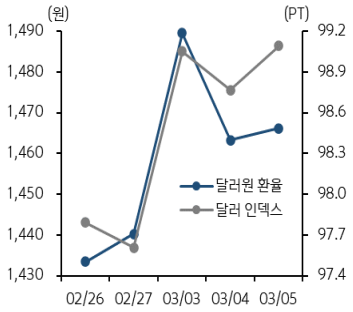
Daily
FX Economist View

2026-03-06

뉴스에 민감하게 반응하는 원화

외환시장



FX Talk : 금일 1,475~1,490원 전망

동향 양국이 부인했음에도 불구하고 미국과 이란이 협상 중이라는 소식에 원화 환율은 1,464원에 개장했습니다. 코스피 상승과 함께 장 초반 1,460원을 하회하기도 했던 환율은 유가 반등과 달러 강세에 반등했고 3시 30분 1,468.1원을 기록했습니다. 이후 달러가 다시 강세를 보이자 원화는 약세 전환했고 새벽 2시 1,482.2원에 장을 마감했습니다.

전망 미국과 이란의 전쟁이 조기에 종료될 수 있다는 기대감이 다시 약해지면서 유가가 상승했고 그 영향에 금일 원화 환율도 상승 출발할 것으로 예상합니다. 중동 관련 새로운 소식에 환율은 높은 변동성을 보이겠지만 유가와 달러 인덱스가 상승한 측면을 고려했을 때 환율의 하단은 크게 낮아지지 않을 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,475	1,490
달러엔	157.3	158.1
유로달러	1.158	1.162

FX Insight : 뉴스에 민감하게 반응하는 원화

양국은 부인했지만 이란이 미국에 협상을 제안했다는 소식에 전일 시장은 다소 회복되는 양상을 보였습니다. 코스피는 급등했고 원화 환율의 하락폭도 상당했습니다.

다만 전쟁의 종료 시점을 예측할 수 없는 탓에 새로운 뉴스 보도가 나올 때마다 시장은 높은 변동성을 보였습니다. 전일 중국 정부가 주요 정유사들에 석유 제품 수출 중단을 요구했다는 소식에 정제유 부족 우려가 유가를 상승시켰고 한때 원화 환율도 상승했습니다. 반면 이란이 직접 호르무즈 해협을 봉쇄하지 않았다는 발표를 하자 시장은 안도했고 유가와 함께 원화 환율 역시 반락하는 흐름을 보였습니다.

하지만 높은 변동성을 보이던 유가는 24년 7월 이후 신고점을 경신했는데 걸프 해역에 정박중인 미국 유조선을 이란이 공격했다는 소식에 반응했기 때문입니다. 이 소식에 서브텍사스원유(WTI)는 한 때 배럴당 82 달러를 상회했고 브렌트유(BRENT)는 86달러를 상회했습니다.

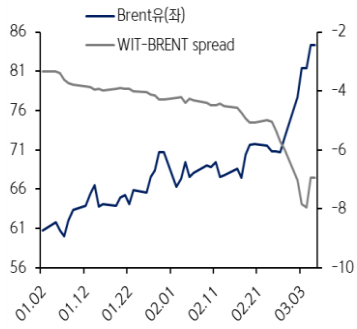
금융시장은 원래 이벤트를 선반영하는 특성을 가지고 있지만 전쟁의 시작과 끝의 시점을 알 수 없기 때문에 현재의 이벤트를 선반영하는 것에는 무리가 있습니다. 변동성이 높아진 시장의 관심은 이제 이란의 차기 정부로 쏠릴 수 밖에 없습니다.

무기 부족의 우려가 불거졌던 미국과 지도층 사망에 따른 지휘부 공백이 예상되었던 이란 모두 전쟁을 지속할 수 있는 여력이 충분하다고 언론전을 펼치고 있습니다. 이란의 차기 지도자로 미국 공습으로 사망한 최고지도자 하메네이의 차남이 유력한 후보로 언급되면서 미국과 이란의 전쟁이 좀 더 길어질 가능성도 아직 있습니다.

전쟁의 지속기간과 전쟁의 목적에 대한 일관적이지 않은 미국 행정부의 설명은 시장에 일부 혼란으로 다가올 수 있지만 동시에 국내외 정치적 압박 등을 고려했을 때, 전쟁을 장기로 끌고가지 않을 것이란 기대도 하게 합니다. 다만 그 과정에서 발생하는 금융시장의 변동성에 원화 환율이 그대로 노출될 가능성이 큽니다.

Key Chart

<유가와 유가 스프레드>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,464.0	212.3
고가	1,486.4	213.0
저가	1,455.5	211.5
종가[1)]	1,468.1	212.8
전일비	-8.1	-0.5
평균환율	1,464.3	212.7
NDF(1M)	1,481.1	
거래량	182(억불)	64(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,482.90	-6.65
JPY/KRW	940.65	8.66
EUR/KRW	1,717.93	-5.42
GBP/KRW	1,981.29	24.52
AUD/KRW	1,039.41	3.99
CAD/KRW	1,084.81	12.33
USD/JPY	157.59	0.53
EUR/USD	1.1609	-0.0025

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.934	-0.056	2.465	0.03
2Y	3.159	-0.075	2.670	0.01
3Y	3.273	-0.068	2.815	0.02
4Y	3.338	-0.057	2.910	0.03
5Y	3.387	-0.052	3.000	0.04
7Y	3.445	-0.052	3.030	0.03
10Y	3.491	-0.048	3.015	0.04

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	3.04	-0.04
국고채 3년	3.18	-0.04
국고채 5년	3.43	-0.05
국고채 10년	3.58	-0.06
국고채선물(3년)	105.01	-0.07

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	10.00	2.61%
3M	-445	0.00	2.47%
6M	-910	10.00	2.45%
1Y	-1,550	-30.00	2.52%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.57	0.032	3.55	0.015
2Y	3.58	0.068	3.40	0.026
3Y	3.60	0.082	3.36	0.030
5Y	3.73	0.087	3.42	0.034
10Y	4.14	0.077	3.68	0.027

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,583.90	+490.36	+9.63%
미국 DOW	47,954.74	-784.67	-1.61%
중국 상해종합	4,108.57	+26.09	+0.64%
일본 NIKKEI 225	55,278.06	+1,032.52	+1.90%
영국 FTSE 100	10,413.94	-153.71	-1.45%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	81.01	+6.35
금 (선물)	5,078.70	-56.00
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.06	+0.02
KOR 5Y CDS	25.06	-1.78

· 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.