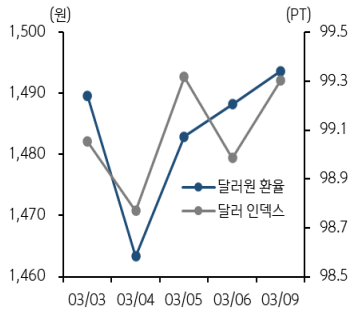
Daily
FX Economist View

2026-03-10

TACO는 국제전에서도 통할까?

외환시장



FX Talk : 금일 1,455~1,475원 전망

동향 유가 상승속도가 예상보다 빨라지면서 원화 환율 상승폭도 커졌고 전일 환율은 1,493원에 개장했습니다. 이후 배럴당 120선에 근접한 유가에 연동하여 1,500원에 근접했으나 G7의 비축유 방출 논의 예정 소식에 유가와 환율 모두 하락했습니다. 이내 반등한 환율은 3시 30분 1,495.5원을 기록했습니다.

전망 전쟁이 곧 끝날 수 있다며 시장을 안정시킨 트럼프의 발언과 비축유 방출 가능성 등을 포함한 G7 재무장관의 공동성명 등에 금일 원화 환율은 하락 출발할 것으로 보입니다. 장 초반에는 하락 흐름을 보일 수 있지만 전쟁이 끝난 상황은 아니기에 관련 뉴스에 따라 원화 환율이 빠르게 방향을 전환할 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,455	1,475
달러엔	157.5	158.2
유로달러	1.159	1.165

FX Insight : TACO는 국제전에서도 통할까?

주말에 이스라엘은 이란의 에너지 저장소를 공격했고 이란은 공격으로 사망한 이란 최고지도자의 차남을 차기 지도자를 선출했습니다. 전쟁이 예상보다 장기화될 수 있다는 전망에 전일 유가는 상승했고 투자 심리도 위축되는 흐름 보였습니다.

하지만 오늘 흐름은 다를 것으로 예상합니다. 주말에는 지상군 투입도 가능한 옵션으로 고려한 것처럼 보였던 트럼프 대통령이 이란 전쟁이 곧 끝날 수 있다고 발언했기 때문입니다. 트럼프는 자신의 군사적 결정이 유가 상승에 영향을 미칠 것이라는 것 예상했으며 본인의 예상보다 유가가 덜 올랐다고 시장을 안정시켰습니다.

또한 안정적인 원유 공급과 관련하여 트럼프는 호르무즈 해협의 장악까지도 언급했습니다. 트럼프의 발언에 원유 공급 충격 전망으로 급등했던 유가는 90선 아래로 하락했고 미국 주가지수도 반등했습니다. 어쨌든 전일 확인했던 배럴당 120에 근접했던 유가는 시장 예상보다 훨씬 높은 수치였기 때문에 시장을 안정시키려는 트럼프의 발언들이 필요했던 시점이었습니다.

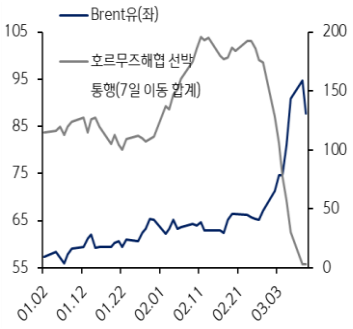
다만 시장의 안정과는 별개로 전쟁이 트럼프의 발언대로 곧 끝날 수 있을 것인지는 생각해볼 필요가 있습니다. 전쟁의 시작은 선택이지만 그 끝은 마음대로 정할 수 없음을 과거 역사에서도 배웠고 현재 진행 중인 러시아-우크라이나 전쟁을 통해서도 확인할 수 있습니다.

특히나 중동에서 일어난 전쟁은 미국과 이란 양국 간의 전쟁이 아니라는 점에서 그 복잡성이 커질 수 있습니다. 당장 이번 공격에는 미국 외에도 이스라엘이 관여하고 있으며 이란은 걸프국 공격으로 대응하고 있으며, 이란의 대리세력들의 존재도 무시할 수 없습니다.

트럼프의 TACO에 익숙해져 있는 시장이지만 현재 트럼프가 다루고 있는 이슈는 미국 내 이슈가 아닌 글로벌 이슈라는 점을 기억할 필요가 있습니다.

Key Chart

<유가와 호르무즈 해협 선박>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,493.0	215.7
고가	1,499.2	216.3
저가	1,484.5	214.8
종가[1)]	1,495.5	216.2
전일비	19.1	2.6
평균환율	1,493.1	215.7
NDF(1M)	1,460.6	
거래량	162(억불)	166(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,476.40	-6.50
JPY/KRW	931.80	-8.34
EUR/KRW	1,709.80	-8.13
GBP/KRW	1,983.53	-6.11
AUD/KRW	1,044.04	1.04
CAD/KRW	1,085.90	-7.89
USD/JPY	157.67	-0.11
EUR/USD	1.1636	0.0018

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.060	0.118	2.510	0.04
2Y	3.375	0.187	2.775	0.11
3Y	3.513	0.203	2.915	0.10
4Y	3.572	0.193	3.005	0.09
5Y	3.613	0.178	3.095	0.10
7Y	3.640	0.151	3.115	0.09
10Y	3.665	0.133	3.100	0.09

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.84	+0.03
통안 1년	2.18	+0.04
통안 2년	3.24	+0.17
국고채 3년	3.40	+0.18
국고채 5년	3.64	+0.17
국고채 10년	3.74	+0.13
국고채선물(3년)	104.60	+0.24

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-120	5.00	2.75%
3M	-425	10.00	2.51%
6M	-910	0.00	2.43%
1Y	-1,560	0.00	2.48%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.53	-0.043	3.51	0.000
2Y	3.54	-0.041	3.36	-0.016
3Y	3.56	-0.039	3.33	-0.020
5Y	3.69	-0.042	3.39	-0.023
10Y	4.10	-0.041	3.65	-0.021

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,251.87	-333.00	-5.96%
미국 DOW	47,740.80	+239.25	+0.50%
중국 상해종합	4,096.60	-27.59	-0.67%
일본 NIKKEI 225	52,728.72	-2,892.12	-5.20%
영국 FTSE 100	10,249.52	-35.23	-0.34%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	94.77	+3.87
금 (선물)	5,103.70	-55.00
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.05	+0.00
KOR 5Y CDS	28.57	+3.53

· 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.