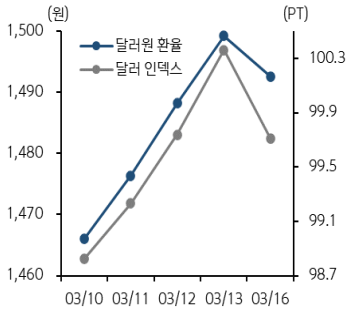
Daily
FX Economist View

2026-03-17

시장이 적응하기엔 높은 유가

외환시장



FX Talk : 금일 1,482~1,495원 전망

동향 유가 급등 영향에 전일 원화 환율은 1,501원에 개장했습니다. 하지만 일부 선박이 호르무즈 해협을 통과했다는 소식에 유가가 방향성을 바꾸었고 3시 30분 환율은 1,497.5원을 기록했습니다. 이후 공급충격 우려 완화에 WTI가 방향성을 바꾸면서 달러 인덱스 역시 하락하였고 이 영향에 원화 환율 역시 하락하여 새벽 2시 1,491.9원을 기록했습니다.

전망 유가가 방향성을 바꾼 덕에 전일 미국 주가지수도 상승했습니다. 투자심리가 다소 회복된 영향에 원화 환율 역시 소폭 하락할 수 있습니다. 다만 중동전이 여전히 진행중이기 때문에 여전히 유가는 높은 수준이고 이란이 에너지 시설에 공격을 재개할 수 있기 때문에 환율 역시 높은 수준에서 유지될 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,482	1,495
달러엔	158.8	159.5
유로달러	1.148	1.153

FX Insight : 시장이 적응하기엔 높은 유가

트럼프 대통령이 호르무즈 해협의 원활한 운행을 위해 호르무즈를 통해 에너지를 공급받는 국가들에 군사 파견을 요청했습니다. 요청 받은 국가들의 반응은 시원치 않았지만 전일 유가는 떨어졌습니다.

다만 호르무즈 해협 통과가 가능해질 것이란 기대보다는, 국제에너지기구의 역대급 비축유 방출과 중국과 인도의 선박이 호르무즈 해협을 통과하였다는 소식 등에 유가의 방향이 바뀌었습니다. 만약 이란이 호르무즈 해협을 완전히 막지 않고, 일부 국가의 선박의 통과를 허용한다면 유가 상방 압력은 다소 낮아질 수 있습니다.

하지만 이미 전쟁 중이라는 점을 기억할 필요가 있습니다. 이란은 어제도 호르무즈 해협을 우회하는 주요 대안 물류 거점인 UAE 푸자이라 항구를 피격했고 그 외 우회 항구들도 이란과 그 대리 세력의 보복 위협으로 안전하지 않은 상황입니다.

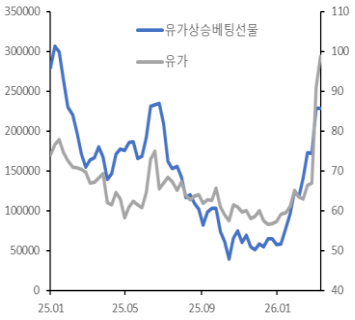
호르무즈 해협을 일부 선박이 통과하게 되더라도 물량은 여전히 부족한 상황이며 이미 보험 비용이 상승했습니다. 또한 이란은 미국과 전면전이 어렵기 때문에 에너지를 무기 삼아 세계 경제를 압박하는 방식으로 대응을 지속할 가능성이 높습니다.

물론 중동정세가 크게 악화되지 않는다면 유가가 100달러 아래에서 형성될 수 있지만 유가 하락을 가능케 하는 진전이 없다면 유가 하락세나 전일 보았던 주가 반등 역시 제한적일 것으로 예상됩니다.

문제는 유가가 100달러 이상이냐 아니냐보다 전쟁 전 보았던 60달러보다 크게 높아진 상황이라는 점입니다. 에너지 공급 충격으로 인한 유가 상승과 그에 따른 인플레이션 자극 우려가 지속될 경우, 경기는 악화되고 기대 인플레이션은 높아지는 부정적 상황에 세계 경제가 놓여질 수 있습니다.

Key Chart

<선물 포지션과 유가>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,501.0	216.7
고가	1,501.0	217.2
저가	1,487.4	216.3
종가[1)]	1,497.5	216.6
전일비	3.8	-0.2
평균환율	1,496.0	217.0
NDF(1M)	1,488.4	
거래량	133(억불)	390(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,492.65	4.40
JPY/KRW	936.90	2.52
EUR/KRW	1,715.02	-0.21
GBP/KRW	1,987.55	6.40
AUD/KRW	1,055.25	9.28
CAD/KRW	1,090.33	-2.19
USD/JPY	159.07	-0.66
EUR/USD	1.1505	0.0088

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.035	-0.014	2.515	0.01
2Y	3.319	-0.016	2.735	0.01
3Y	3.457	-0.014	2.875	0.03
4Y	3.519	-0.011	2.980	0.04
5Y	3.563	-0.011	3.070	0.04
7Y	3.604	-0.014	3.085	0.04
10Y	3.647	-0.007	3.065	0.04

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	-0.01
통안 1년	2.18	-0.02
통안 2년	3.15	-0.02
국고채 3년	3.31	-0.03
국고채 5년	3.56	+0.00
국고채 10년	3.68	-0.02
국고채선물(3년)	104.95	+0.12

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	-10.00	2.64%
3M	-425	-20.00	2.58%
6M	-900	-20.00	2.51%
1Y	-1,680	-70.00	2.51%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.61	-0.022	3.61	-0.013
2Y	3.67	-0.070	3.49	-0.038
3Y	3.68	-0.081	3.44	-0.045
5Y	3.80	-0.070	3.49	-0.042
10Y	4.22	-0.045	3.76	-0.032

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,549.85	+62.61	+1.14%
미국 DOW	46,946.41	+387.94	+0.83%
중국 상해종합	4,084.79	-10.66	-0.26%
일본 NIKKEI 225	53,751.15	-68.46	-0.13%
영국 FTSE 100	10,317.69	+56.54	+0.55%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	93.50	-5.21
금 (선물)	5,002.20	-59.50
3M TERM SOFR	3.68	+0.01
3M EURIBOR	2.16	+0.01
KOR 5Y CDS	29.21	+0.51

· 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.