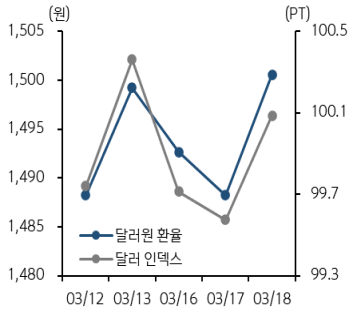
Daily
FX Economist View

2026-03-19

예상되던 연준과 예상치 못한 공격

외환시장



FX Talk : 금일 1,495~1,508원 전망

동향 전일 원화 환율은 1,487원에 장을 시작했습니다. 뚜렷한 방향성을 보이지 않던 환율은 유가 하락과 달러 인덱스 하락, 외국인 주식 순매수 등에 하락했고 3시 30분 1,483.1원을 기록했습니다. 큰 움직임을 보이지 않던 환율은 중동전이 격화될 우려에 상승하기 시작했고 새벽 2시 1,500.7원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 역외 종가를 고려할 경우, 금일 원화 환율은 1,500원 위에서 개장할 것으로 보입니다. 한국은 에너지 순수입국이고, 상당 부분의 에너지를 중동에서 수입하는 영향에, 중동전 소식이 원화 환율에 높은 변동성을 가지고 올 수 밖에 없습니다. 다만 에너지 가격 안정을 위한 각국 정부의 발표가 원화 환율의 상단을 조금 낮출 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,495	1,508
달러엔	159.5	160.3
유로달러	1.140	1.146

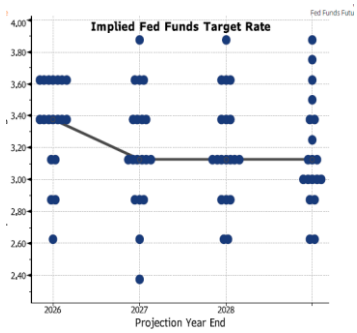
FX Insight : 예상되던 연준과 예상치 못한 공격

간밤 분위기는 급변했습니다. 3월 FOMC는 시장 예상대로 동결했음에도 불구하고 이스라엘이 이란의 가스전을 공격하고 이란이 보복을 예고한 후 수시간 내 주변 걸프국 에너지 시설에 보복 공격을 가했기 때문입니다.

파월 의장은 대다수의 의원은 금리 인상을 기본 전망으로 보고 있지 않다는 발언을 하면서도 금리 인상 논의가 나왔고 인플레 진전 없이는 금리 인하는 없다고 발언했습니다. 한편 에너지 충격 발 인플레이션 우려에 대해서는, 에너지가 단기로 인플레이션을 올릴 수는 있지만 아직 그 영향력을 판단하기 이르다며 에너지 가격 상승에 대해서는 관망하는 입장을 표했습니다.

Key Chart

<점도표>



3월 점도표의 중간값에 따르면, 아직 위원들은 26년과 27년 각각 한 차례 씩의 금리 인하를 예상하고 있습니다. 하지만 물가가 2%를 상회하는 상황이 고착화되어가고 있는 지금, 중동전에 따른 에너지 가격 상승이 물가 상승에는 부담으로 작용할 가능성이 상당합니다. 전쟁이 한창 진행 중인 현재, 시장의 금리 인하 기대는 낮아질 수 밖에 없습니다.

특히 어제처럼 이스라엘이 이란의 에너지 시설을 공격하고 이란이 걸프국 공격으로 대응할 경우, 에너지 공급 충격과 그에 따른 가격 상승은 한동안 지속될 수밖에 업습니다. 한때, 트럼프 대통령의 호르무즈 해협 파견 요청에 대부분의 국가가 난색을 표하고 전쟁이 악화되지 않을 것이란 기대에 유가는 하락했습니다. 투자심리를 회복하는 듯 했던 시장은 양국의 에너지 시설 타격에 다시 변동성을 보였습니다.

유가는 상승하기 시작했지만 G7의 비축유 방출 논의가 긴급히 시작되었던 시점에 비해서는 아직 낮은 수준입니다. 다만 다시 한 번 유가가 요동치게 된다면 그 때 사용하게 될 카드가 얼마나 효과적일 지는 알 수 없습니다. 이란에 대한 공격을 개시할 당시, 트럼프 대통령의 계획은 알 수 없으나, 전쟁은 그 종료 시점을 예상할 수 없고 이미 에너지 공급은 차질을 빚고 있기 때문에 시장은 한동안 변동성에 노출될 수밖에 없습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,487.0	216.1
고가	1,504.5	216.2
저가	1,482.4	215.7
종가[1)]	1,483.1	215.8
전일비	-10.5	-0.9
평균환율	1,486.0	216.0
NDF(1M)	1,508.2	
거래량	174(억불)	416(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,500.60	7.95
JPY/KRW	942.38	6.14
EUR/KRW	1,728.14	13.12
GBP/KRW	1,990.43	2.49
AUD/KRW	1,054.59	-2.97
CAD/KRW	1,093.38	6.09
USD/JPY	159.86	0.86
EUR/USD	1.1452	-0.0088

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.055	-0.025	2.490	-0.02
2Y	3.304	-0.034	2.725	-0.01
3Y	3.409	-0.061	2.880	0.00
4Y	3.463	-0.072	2.985	0.00
5Y	3.498	-0.078	3.080	0.01
7Y	3.537	-0.082	3.095	0.01
10Y	3.572	-0.093	3.075	0.01

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.83	0.00
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	3.11	-0.04
국고채 3년	3.27	-0.06
국고채 5년	3.52	-0.06
국고채 10년	3.61	-0.09
국고채선물(3년)	104.25	-0.20

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	-5.00	2.61%
3M	-440	0.00	2.51%
6M	-910	-10.00	2.51%
1Y	-1,680	0.00	2.59%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.68	0.068	3.69	0.074
2Y	3.77	0.102	3.59	0.097
3Y	3.78	0.098	3.54	0.092
5Y	3.88	0.080	3.56	0.076
10Y	4.27	0.049	3.78	0.045

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,925.03	+284.55	+5.04%
미국 DOW	46,225.15	-768.11	-1.63%
중국 상해종합	4,062.98	+13.08	+0.32%
일본 NIKKEI 225	55,239.40	+1,539.01	+2.87%
영국 FTSE 100	10,305.29	-98.31	-0.94%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	96.32	+0.11
금 (선물)	4,896.20	-112.00
3M TERM SOFR	3.69	+0.00
3M EURIBOR	2.15	-0.01
KOR 5Y CDS	27.78	-0.83

· 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.