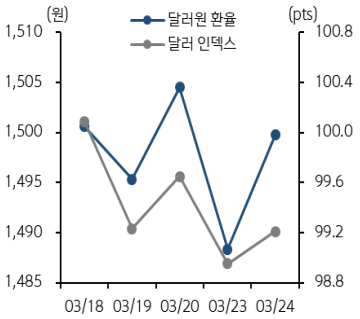
Daily
FX Economist View

2026-3-25

희망 고문과 사우디의 야망

외환시장



FX Talk : 금일 1,490~1,502원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 전날 밤 트럼프 대통령이 이란과 접촉했다며 이란 발전소 공격을 유예하자 훌쩍 내린 1,490.9원에 개장했습니다. 하지만, 이란이 회담 사실을 부인하면서 장중 환율은 1,500원을 상회하기도 했습니다. 이후 반락해 3시 30분 서울 종가로는 1,495.2원을 기록했고, 새벽 2시를 1,499.9원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,495원 부근에 개장 전망입니다. 새벽에 미국이 한달간 휴전을 추진 중이라는 소식이 전해졌지만, 이스라엘은 지금도 이란에 공습을 퍼붓고 있습니다. 실질적 진전이 없어도 말이 앞서는 트럼프 대통령 발언에 의구심이 들지만, 시장은 다시 희망 고문에 빠졌습니다. 오늘도 1,500원 공방을 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,490	1,502
달러엔	158.2	159.1
유로달러	1.157	1.165

FX Insight : 희망 고문과 사우디의 야망

'휴전 논의' 소식에 시장이 희망 고문에 빠졌지만, 쉽게 휴전에 닿을 상황은 아닌 듯 합니다. 1914년부터 1922년 사이, 오스만 제국의 폐허 위에 현대 중동의 지도를 그린 서구 열강은 그것이 평화가 되리라 믿었습니다. 그러나 100여년이 지난 어제, 뉴욕 타임스가 보도한 사우디아라비아 실권자 모하메드 빈 살만(MBS) 왕세자와 도널드 트럼프 대통령 사이의 밀담은 그 설계도가 여전히 미완성이며, 심지어 붕괴 위험에 직면해 있음을 보여줍니다.

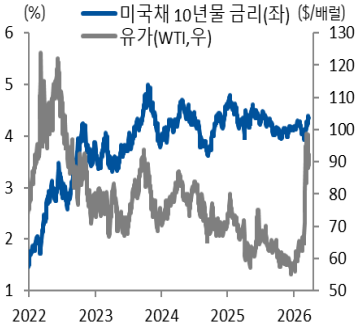
역사가 데이비드 프롬킨이 현대 중동의 탄생을 추적하며 목격한 것은 외부 세력의 자의적 국경 획정만큼이나 위험한 '현지 대리인들의 야심'이었습니다. 현재 MBS가 트럼프에게 이란 정권의 종말과 에너지 인프라 장악을 재촉하는 것은, 과거 샤리프 후세인이 영국을 등에 업고 아랍의 패권을 꿈꿨던 역사의 기시감을 소환합니다. MBS는 이 상황을 지역 구도를 재편할 '역사적 기회'로 규정합니다. 이는 단순히 안보 위협 제거를 넘어, 서구의 군사력을 지렛대 삼아 사우디 주도의 새로운 중동 질서를 구축하겠다는 지정학적 야망입니다.

그러나 이 야망에는 치명적 역설이 숨어 있습니다. 사우디는 이란을 '실패한 국가'로 만드는 것을 두려워하면서도, 그 정권을 무너뜨리기 위한 지상군 투입까지 종용하고 있습니다. 이는 1차 세계대전 직후 이라크와 시리아에서 벌어졌던 대혼란, 즉 권력의 공백이 불러온 끝없는 유혈 사태를 망각한 발상입니다. 이란이라는 거대 국가의 붕괴가 가져올 난민, 민병대의 난립, 그리고 호르무즈 해협의 영구적 불안정은 사우디가 추진하는 '비전 2030'의 토대인 관광과 투자 환경을 스스로 파괴할 수 있습니다.

시사점은 명확합니다. 중동의 역사는 외부 세력의 물리적 힘이 현지의 복잡한 종파적, 민족적 갈등을 해결하기보다는 심화시켜 왔음을 증명합니다. 트럼프의 '거래적 외교'와 MBS의 '공세적 현실주의'가 결합했을 때, 그 결과물은 지역의 안정이 아니라 또 다른 100년의 분쟁을 잉태하는 불완전한 평화가 될 가능성이 큽니다. MBS는 지금 '모든 전쟁을 끝낼 전쟁'을 꿈꾸는지 모릅니다. 하지만 역사가 가르쳐준 교훈은 냉엄합니다. 다른 국가를 파괴하고 세운 평화는 결코 오래가지 않으며, 그 대가는 언제나 설계를 주도한 이들의 상상을 초월합니다. 사우디의 야심이 미국의 힘을 빌려 이란을 지우려 한다면, 그것은 중동의 재편이 아니라 분쟁을 재생산할 가능성이 큽니다.

Key Chart

< 유가 상승하며 미국채 금리도 꿈틀>



Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,490.9	216.8
고가	1,503.1	217.8
저가	1,487.0	216.8
종가[1)]	1,495.2	217.0
전일비	-22.1	-2.5
평균환율	1,498.3	217.5
NDF(1M)	1,494.1	
거래량	165(억불)	272(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,499.75	-4.75
JPY/KRW	943.39	4.11
EUR/KRW	1,738.42	0.35
GBP/KRW	2,012.87	15.10
AUD/KRW	1,049.96	6.69
CAD/KRW	1,090.38	6.23
USD/JPY	158.70	0.26
EUR/USD	1.1608	-0.0005

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.261	-0.120	2.665	0.02
2Y	3.613	-0.129	2.990	0.10
3Y	3.695	-0.115	3.105	0.10
4Y	3.747	-0.115	3.210	0.09
5Y	3.766	-0.126	3.305	0.10
7Y	3.769	-0.086	3.310	0.09
10Y	3.764	-0.079	3.280	0.09

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	+0.01
통안 2년	3.43	-0.05
국고채 3년	3.53	-0.10
국고채 5년	3.76	-0.09
국고채 10년	3.84	-0.05
국고채선물(3년)	103.54	-0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	-5.00	2.57%
3M	-465	-30.00	2.50%
6M	-980	-40.00	2.48%
1Y	-1,710	-50.00	2.68%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.76	-0.036	3.80	0.030
2Y	3.89	-0.011	3.72	0.037
3Y	3.90	-0.019	3.66	0.028
5Y	3.99	-0.017	3.68	0.014
10Y	4.36	-0.020	3.90	0.012

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,553.92	+148.17	+2.74%
미국 DOW	46,124.06	-84.41	-0.18%
중국 상해종합	3,881.28	+68.00	+1.78%
일본 NIKKEI 225	52,252.28	+736.79	+1.43%
영국 FTSE 100	9,965.16	+71.01	+0.72%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	92.35	+4.22
금 (선물)	4,402.00	-5.30
3M TERM SOFR	3.72	+0.01
3M EURIBOR	2.13	+0.02
KOR 5Y CDS	34.80	-0.60

· 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.