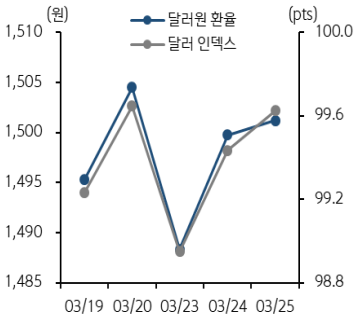
Daily
FX Economist View

2026-3-26

지금 누구랑 대화하세요?

외환시장



FX Talk : 금일 1,498~1,512원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 중동에서 휴전 가능성이 거론되는 것에 반응해 1,493원에 개장했습니다. 하지만, 이에 아랑곳 않고 이스라엘과 이란이 서로 공습을 퍼부으면서 장중 환율은 상승세를 탔습니다. 3시 30분 서울 종가로 1,499.7원을 기록했습니다. 연장 시간에는 이란이 미국의 요구 사항을 일축하면서, 새벽 2시를 1,501.7원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,506원 부근에 개장 전망입니다. **미국이 휴전 기대를 시장에 심으려 하지만, 지금 상황은 마치 콘크리트 바닥에 씨앗을 심으려는 것과 같습니다.** 휴전 논의가 급물살을 탈 가능성은 현재로서는 희박합니다. 이스라엘과 이란의 공격은 오늘도 멈추지 않을 것입니다. 환율 상방이 아직 열려 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,498	1,512
달러엔	159.0	159.9
유로달러	1.152	1.160

FX Insight : 지금 누구랑 대화하세요?

트럼프 대통령이 쏘아올린 휴전 논의에, 이란의 반응이 가관입니다. 트럼프는 이란과 휴전 협상이 "매우 생산적"이라며 세상 거창한 합의라도 하는 양 분위기를 띄웠죠. 하지만 The Economist가 분석한 이란 내부 사정을 들여다보면, 이 장밋빛 기대는 번지수를 잘못 짚었습니다. **지금 이란은** '성직자'들의 나라가 아니라, 총칼과 자본을 모두 쥔 **'혁명수비대(IRGC)'의 나라**가 되어버렸기 때문입니다.

1. " 누구랑 대화하세요? " ... 주인 바뀐 테헤란

트럼프는 지금 누군가와 "훌륭한 대화"를 나누고 있다고 주장하지만, 정작 이란 혁명수비대는 콧방귀도 안 뀌고 있습니다. 과거 신정 체제 뒤에 있던 혁명수비대는 이제 경제의 3분의 1 이상을 장악한 '군부 재벌'이자 국가 그 자체가 됐습니다. 이들에게 휴전은 단순히 전쟁을 멈추는 게 아니라, 자신들의 생존 기반인 '항전 경제'를 포기하는 것입니다. 트럼프가 "너희 핵 포기하고 미사일 접으면 제재 풀어줄게"라고 던진 카드는, 혁명수비대 입장에선 '엿 바꿔 먹을' 제안일 뿐입니다.

2. 휴전 협상? "우리에겐 독사과(poisoned apple)일 뿐"

혁명수비대에게 전쟁과 긴장은 생존 모델입니다. 밀수 루트를 잡고 암시장을 지배하며, '저항의 축'이라는 이름으로 존재감을 드러내고 있죠. 그런데 평화로운 휴전이라니요? 이건 마치 무기상에게 평화주의자가 되라고 설득하는 격입니다. 트럼프는 쇼맨십으로 시장을 안심시키려 하지만, 혁명수비대는 이미 "**미국인들은 자기들끼리 협상 중**"이라며 조롱합니다. 그들에게 트럼프의 제안은 자신들의 기득권을 뺏으려는 '위험한 독사과'입니다.

3. 결론 : "거래의 기술" vs "생존의 기술"

결국 지금의 상황은 '모든 것을 거래할 수 있다'고 믿는 장사꾼과 '권력은 총구에서 나온다'고 믿는 무장 집단 사이의 코미디 같은 평행선입니다. 트럼프가 백날 SNS에 "Great Progress!"를 외쳐 봤자, 이란 실권을 쥔 혁명수비대는 "그 카드는 엿이나 바꿔 먹으라"고 외칠 겁니다. 트럼프의 휴전 기대가 결실을 보려면, 우선 '누가 진짜 이란의 주인인가'라는 질문에서 시작해야 합니다. 지금 테헤란의 진짜 주인들은 '딜'보다는 '깡'으로 버티는 게 남는 장사니까요.

Key Image

< 전면으로 부상한 이란의 진짜 권력 >

※ Chat GPT 생성 이미지

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,493.0	216.6
고가	1,505.5	217.5
저가	1,490.2	216.3
종가[1)]	1,499.7	217.3
전일비	4.5	0.3
평균환율	1,495.6	217.2
NDF(1M)	1,504.9	
거래량	161(억불)	412(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,501.20	12.85
JPY/KRW	943.26	-0.13
EUR/KRW	1,737.81	12.78
GBP/KRW	2,007.81	-5.06
AUD/KRW	1,043.75	-6.21
CAD/KRW	1,087.76	-2.62
USD/JPY	159.47	0.77
EUR/USD	1.1559	-0.0049

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.231	-0.030	2.630	-0.15
2Y	3.602	-0.011	2.955	-0.09
3Y	3.693	-0.002	3.080	-0.09
4Y	3.742	-0.005	3.190	-0.09
5Y	3.772	0.005	3.300	-0.07
7Y	3.778	0.009	3.310	-0.07
10Y	3.781	0.017	3.285	-0.06

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	3.46	+0.03
국고채 3년	3.56	+0.02
국고채 5년	3.78	+0.03
국고채 10년	3.86	+0.02
국고채선물(3년)	103.55	+0.05

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	0.00	2.62%
3M	-465	-25.00	2.47%
6M	-970	-20.00	2.48%
1Y	-1,690	10.00	2.69%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.75	0.004	3.79	-0.013
2Y	3.89	0.033	3.71	-0.017
3Y	3.88	0.018	3.64	-0.017
5Y	3.98	0.011	3.66	-0.019
10Y	4.33	-0.010	3.87	-0.029

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,642.21	+88.29	+1.59%
미국 DOW	46,429.49	+305.43	+0.66%
중국 상해종합	3,931.84	+50.56	+1.30%
일본 NIKKEI 225	53,749.62	+1,497.34	+2.87%
영국 FTSE 100	10,106.84	+141.68	+1.42%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	90.32	-2.03
금 (선물)	4,552.30	+150.30
3M TERM SOFR	3.71	-0.01
3M EURIBOR	2.18	+0.05
KOR 5Y CDS	32.81	-1.99

· 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.