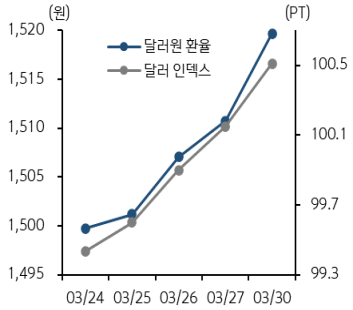
Daily
FX Economist View

2026-03-31

미국과 이란 없는 이란팀의 협상

외환시장



FX Talk : 금일 1,514~1,524원 전망

동향 주말동안 후티 반군의 공식 참전 및 미국의 지상군 투입 전망 등에 원화 환율은 1,513.4원에 개장했습니다. 시장을 달래는 듯한 트럼프 대통령의 발언과 개입 경계감에도 불구하고 환율 하단은 지지되었고 3시 30분 1,515.7원을 기록했습니다. 전쟁 장기화 전망이 유지되는 탓에 연장시간에도 환율은 높은 수준을 유지했고 새벽 2시 1,518.2원으로 장을 마감했습니다

전망 전일 역외 종가를 고려할 경우, 금일에도 원화 환율은 1,510원 중후반 대에서 개장할 것으로 예상합니다. 유가와 달러 인덱스의 방향성에 연동한 움직임을 보일 것으로 예상하며 현재까지 나온 소식으로 휴전을 예상하게 하는 긍정적인 소식 없이는 금일에도 원화 환율은 상승할 것으로 보입니다. 다만 개입 경계감에 그 속도는 조절될 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,514	1,524
달러엔	159.5	160.3
유로달러	1.140	1.148

FX Insight : 미국과 이란 없는 이란팀의 협상

전쟁의 방향성을 예측하기 어려워지면서 트럼프 대통령과 이란의 전쟁 관련 발언들이 시장에서의 영향성을 키우고 있습니다. 트럼프 대통령은 전일 자신의 소셜미디어에 이란의 발전소와 유정, 그리고 담수화 플랜트까지 타격 대상에 포함될 수 있음을 밝히면서도, 이란의 정권은 이미 교체되었고 이성적인 사람들이라며 이란과 협상이 진행중임을 암시했습니다.

반면 이란 의회는 호르무즈 해협을 통과하는 선박에 통행세를 부과하는 법안을 추진 중에 있으며 이란 외무부는 파키스탄이 주도하는 종전 논의에 참여하지 않았다고 밝혔습니다. 다만 말레이시아와 파키스탄 선박이 제한적으로 해협을 통과하고 있고 파키스탄은 사우디아라비아, 이집트, 튀르키예 등의 외무장관과 회담을 진행하면서 종전을 낙관적으로 바라보고 있다는 점에서 시장의 혼란은 커지고 있습니다.

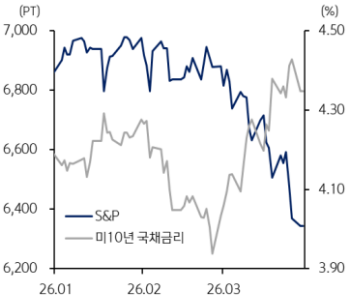
이란 지도부 다수가 사살되었고, 이란 자체가 현재 대외적 지도부(모즈티바), 이란의 실권을 가지고 있는 이슬람 혁명수비대, 그리고 행정을 담당하는 대통령까지 삼각형 구도의 체제로 운영되고 있어, 정확히 협상이 가능한 상대가 누구인지에 대한 의문은 여전합니다. 미국은 혁명수비대 출신의 이란 의회 의장과 논의 중인 것으로 보이나, 협상안에 대한 양측의 입장차가 줄어들지 않고 있고 최종 협상은 모즈티바 하바네이의 최종 승인이 필요하다는 데 그 복잡성이 커지고 있어 보입니다.

파키스탄 선박의 해협 통과 소식은 이란이 미국과 물밑 협상을 진행 중이지 않을까 란 기대를 가지게 합니다. 하지만 미국의 지상군 투입 가능성이 상당히 높아졌고, 과거 1기 트럼프 행정부가 이란과의 핸협상을 일방적으로 탈퇴했고 작년에 이어 협상이 진행 중이던 올해에도 이란을 공습했다는 점을 고려할 때 이란이 미국을 합리적 협상 대상자로 볼지도 불확실합니다.

상황이 이러한 탓에 시장의 관심은 점차 전쟁과 인플레이션보다 경기 침체 가능성으로 옮겨가는 듯 보입니다. 물론 간밤 미국의 파월 의장이 즉각적 인플레이션이나 금리 인상 우려를 잠재웠기 때문이기도 하지만, 과거 부정적 공급충격이 경기 침체로 이어지는 경우가 많았기 때문입니다.

Key Chart

<미 주식과 국채금리>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,513.4	218.7
고가	1,521.1	219.4
저가	1,510.2	218.3
종가[1)]	1,515.7	219.2
전일비	6.8	1.1
평균환율	1,513.4	218.7
NDF(1M)	1,515.5	
거래량	157(억불)	353(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,519.70	12.65
JPY/KRW	951.22	8.79
EUR/KRW	1,739.49	0.14
GBP/KRW	2,001.14	-2.95
AUD/KRW	1,040.22	1.38
CAD/KRW	1,090.16	2.48
USD/JPY	159.71	-0.60
EUR/USD	1.1465	-0.0044

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.251	-0.049	2.735	0.02
2Y	3.566	-0.077	3.020	0.06
3Y	3.666	-0.076	3.110	0.03
4Y	3.719	-0.061	3.205	0.02
5Y	3.758	-0.055	3.295	0.02
7Y	3.793	-0.037	3.285	0.02
10Y	3.813	-0.027	3.260	0.02

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	0.00
통안 1년	2.18	-0.01
통안 2년	3.45	-0.04
국고채 3년	3.54	-0.05
국고채 5년	3.80	-0.04
국고채 10년	3.90	-0.03
국고채선물(3년)	103.63	+0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	-20.00	2.65%
3M	-425	0.00	2.55%
6M	-930	0.00	2.52%
1Y	-1,570	50.00	2.72%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.70	-0.117	3.73	-0.054
2Y	3.83	-0.158	3.65	-0.074
3Y	3.85	-0.135	3.61	-0.074
5Y	3.98	-0.107	3.65	-0.075
10Y	4.35	-0.063	3.88	-0.066

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,277.30	-161.57	-2.97%
미국 DOW	45,216.14	+49.50	+0.11%
중국 상해종합	3,923.29	+9.56	+0.24%
일본 NIKKEI 225	51,885.85	-1,487.22	-2.79%
영국 FTSE 100	10,127.96	+160.61	+1.61%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	102.88	+3.24
금 (선물)	4,526.00	+33.50
3M TERM SOFR	3.70	-0.00
3M EURIBOR	2.13	-0.01
KOR 5Y CDS	35.97	+0.55

· 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.