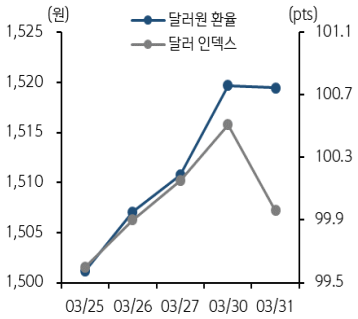
Daily
FX Economist View

2026-4-1

이번엔 믿어도 되나요

외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,500	1,520
달러엔	158.3	159.1
유로달러	1.151	1.160

Key Image

< 원달러와 유가, 이틀간 30분 차트 >

FX Talk : 금일 1,500~1,520원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 개장과 함께 거침없이 상승했습니다. 1,519.9원에 개장해 단숨에 1,530원을 위협했고 오후 2시가 넘자 1,536.9원까지 치솟았습니다. 하지만 일단 거기서 멈췄습니다. 3시 30분 서울 종가로는 1,530.1원을 기록했습니다. 연장 시간에는 이란의 "전쟁 종결 의지"가 전해지자(FX Insight 참조), 새벽 2시를 1,517원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,506원 부근에 개장 전망입니다. 그런데, 간밤 전해진 발언의 신빙성이 문제입니다. 현재 이란의 실권을 쥔 것이 대통령이 아니라 혁명 수비대임을 감안하면 시장의 안도는 금세 실망으로 바뀔 수 있습니다. 전쟁 종결의 결정적인 신호로 보기 어렵습니다. 달러가 다시 상승할 리스크가 크다는 판단입니다.

FX Insight : 이번엔 믿어도 되나요

이번 주 하늘을 찌를 듯이 솟구치던 환율이 어제 저녁 이후 털썩 내려앉았습니다. 이란과 미국 쪽에서 나온 발언들이 전쟁 종결 기대를 시장에 던졌기 때문입니다. 이란 대통령이 "전쟁 종결 의지"를 밝혔다는 소식이 이란 국영 통신을 통해 전해졌고 트럼프 대통령도 2~3주 내 이란을 떠나겠다고 밝혔습니다. 이제 끝이 보이는 것일까요.

하지만, 긴장을 풀기는 이릅니다. **지금 "이란을 실질적으로 통제하는 주체가 누구인가"를 생각해야 합니다**. 미국·이스라엘의 이번 공격으로 이란 지도부가 대거 제거되면서, 그간 신정 체제를 떠받치던 이란 혁명수비대가 전면에 등장해 이 전쟁을 주도하고 있습니다.

개전 1주일 지난 3월 7일의 해프닝을 기억할 필요가 있습니다. 당시 이란 페제시키안 대통령은 걸프 국가들에 대한 공격에 공개 사과하며 공격 중단을 선언했습니다. 하지만 몇 시간 뒤 후속 성명이 나왔습니다. 갑자기 걸프 국가를 공격한 사실 자체를 부인하며 공격은 미국의 중동 내 자산을 겨냥한 것이었다고 말을 바꾼 것이었습니다. 이 해프닝으로 이 전쟁에서 이란의 실권을 누가 쥐고 있는지가 드러났습니다.

이란 대통령은 실세가 아닙니다. 실권은 새 최고지도자 모즈타바와 **혁명 수비대(IRGC)**에 있습니다. 3월 7일 해프닝 이후 걸프 국가들을 향한 공격은 오히려 강화됐습니다.

이 에피소드는 중동 리스크를 읽는 방식에 교훈을 남깁니다. **시장은 종종 '발언'에 반응하지만, 중동 지정학에서 중요한 것은 '누가 말했느냐'가 아니라 '누가 결정하느냐'입니다**. 페제시키안의 발언 자체는 의미가 있습니다. 그러나 그것이 정책으로 전환되려면 혁명수비대의 동의가 필요합니다. 하지만, 지금 혁명 수비대는 물러설 의지가 없습니다.

혁명 수비대에게 대외 군사 행동은 단순한 안보 수단이 아닙니다. 이란이 수십 년간 구축한 '저항 경제' — 제재 하에도 작동하는 자립 경제 시스템 — 의 핵심 축입니다. 전쟁과 긴장 상태는 이 구조 안에서 예산을 정당화하고, 조직을 유지하며, 권력을 보존하는 기제로 기능합니다. 지금 이란 發 긴장 완화 신호를 해석할 때는 발신자를 확인해야 합니다. 대통령인가, 최고지도자인가, 혁명수비대의 움직임인가. 세 채널은 각각 다른 무게를 갖습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,519.9	219.7
고가	1,536.9	222.2
저가	1,516.5	219.7
종가[1)]	1,530.1	221.6
전일비	14.4	2.4
평균환율	1,530.5	221.4
NDF(1M)	1,505.3	
거래량	212(억불)	9(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,519.45	8.70
JPY/KRW	953.79	2.57
EUR/KRW	1,749.56	8.99
GBP/KRW	2,005.50	4.36
AUD/KRW	1,046.11	5.89
CAD/KRW	1,089.63	-0.53
USD/JPY	158.72	-0.99
EUR/USD	1.1553	0.0088

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.266	0.015	2.715	-0.06
2Y	3.590	0.024	3.015	-0.02
3Y	3.682	0.017	3.105	-0.04
4Y	3.726	0.007	3.190	-0.05
5Y	3.759	0.002	3.270	-0.06
7Y	3.779	-0.015	3.260	-0.07
10Y	3.794	-0.020	3.235	-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	0.00
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	3.46	+0.01
국고채 3년	3.56	+0.01
국고채 5년	3.77	-0.03
국고채 10년	3.88	-0.02
국고채선물(3년)	103.67	+0.15

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	-5.00	2.61%
3M	-430	-5.00	2.54%
6M	-910	20.00	2.54%
1Y	-1,520	50.00	2.72%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.65	-0.090	3.70	-0.032
2Y	3.79	-0.119	3.62	-0.031
3Y	3.82	-0.122	3.58	-0.030
5Y	3.94	-0.126	3.62	-0.030
10Y	4.32	-0.111	3.87	-0.016

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,052.46	-224.84	-4.26%
미국 DOW	46,341.51	+1,125.37	+2.49%
중국 상해종합	3,891.86	-31.43	-0.80%
일본 NIKKEI 225	51,063.72	-822.13	-1.58%
영국 FTSE 100	10,176.45	+48.49	+0.48%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	101.38	-1.50
금 (선물)	4,647.60	+121.60
3M TERM SOFR	3.69	-0.01
3M EURIBOR	2.12	-0.00
KOR 5Y CDS	35.38	-0.59

· 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.