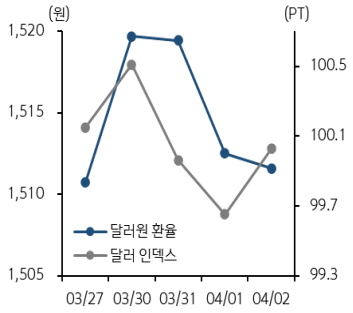
Daily
FX Economist View

2026-04-03

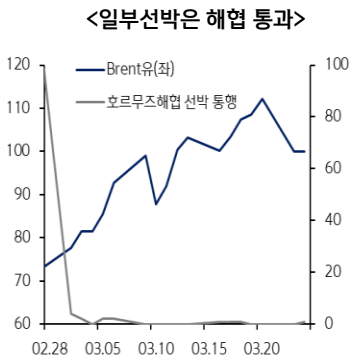
공격과 철군, 양방향 열어둔 연설

외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,506	1,516
달러엔	159.2	159.9
유로달러	1.151	1.155

Key Chart



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

FX Talk : 금일 1,506~1,516원 전망

동향 전일 원화 환율은 1,512.2원에 개장했습니다. 트럼프 대통령의 연설을 대기하는 동안 종전에 대한 기대감이 유지된 탓에 한때 1,500원 대 중반까지 하락했으나 대통령이 향후 2주에서 3주간 이란에 대한 공격 수위를 높일 것이란 발언을 하면서 투자심리는 위축되었고 환율은 상승했습니다. 3시 30분 1,519.7원을 기록한 환율은 호르무즈 해협 개방을 위한 프로토콜 마련 논의 소식이 전해지며 하락했고 새벽 2시 1,510.6원에 장을 마감했습니다.

전망 전쟁 종료나 에너지 가격 하락을 기대하게 하는 요인은 없으나 프로토콜 마련 소식에 원화 환율은 1,500원 중반에 개장할 것으로 보입니다. 주말동안 양국의 움직임을 예측하기 어렵고 금일 저녁시간에 미국의 비농업 고용이 발표되기 때문에 중동전과 관련한 새로운 뉴스가 없다면 환율 움직임은 전일보다 작을 것으로 보입니다.

FX Insight : 공격과 철군, 양방향 열어둔 트럼프 연설

전일 시장의 관심을 모았던 트럼프의 연설은 특별한 것이 없었습니다. 미국 나사에 대한 축하 메시지로 시작하여 이란에 대한 공격이 2주에서 3주 내 더 강해질 것이라며 끝을 냈습니다. 미국과의 협상이 없었다는 태도로 일관하던 이란에서도 휴전과 관련한 언급을 했던 탓에 휴전에 대한 기대감도 있었지만 트럼프는 그 기대에 부합하는 연설을 내놓지 않았습니다.

트럼프 대통령의 연설은 미국 민심을 달래면서도 이란에 대한 공격의지를 보여주는 데 그치는 수준이었습니다. 이란 외 국가의 원유 생산량을 고려했을 때, 유가 상승은 단기적일 것이라 예상하며 미국의 이란 공격 당위성을 설명했습니다. 하지만 이번 작전이 다른 전쟁에 비해 짧은 시간에 상당한 수준의 목표를 달성했다고 말하면서도 목표 달성 전까지는 전쟁을 지속할 것이라 밝혔습니다.

시장은 이번 연설로 전쟁 향방에 대한 조금의 힌트를 원했겠지만 트럼프는 양쪽 가능성 모두를 열어 두었습니다. 연설에서 이란의 군사 능력을 퇴보시켰다고 말하며 목표를 상당부분 달성했음을 공언했고 동시에 목표를 완전히 달성하기 전까지 이란에 대한 강력한 공격을 지속할 것이라 이란을 압박했기 때문입니다.

다만 이란과 오만이 호르무즈 해협의 통행 관리를 위한 프로토콜을 마련 중이라는 소식이 전해졌고 영국이 주도한 미국 40여 개국의 동맹국의 화상회의에서 동맹국들은 호르무즈 해협 개방이 휴전안에 포함되어야 한다고 주장하면서도 미국 없는 해협 정상화 계획도 논의한 것으로 알려졌습니다. 이런 뉴스가 시장에는 일부 긍정적으로 작용할 수는 있으나 전쟁의 종료나 호르무즈 해협의 완전 개방 전까지는 에너지 가격이 상당 시간 높은 수준에서 유지될 수 있다는 점입니다.

지난 달 31일에 미국의 3번째 항공모함이 중동을 향해 출발한 것을 고려할 때, 2주에서 3주 내 전쟁이 강도가 강해질 수 있습니다. 이번 주 안에 전쟁의 끝과 에너지 가격의 하락을 기대하기는 어려워진 탓에 긴장감은 유지될 것으로 보입니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,512.2	220.1
고가	1,524.1	221.1
저가	1,506.7	219.1
종가[1)]	1,519.7	220.3
전일비	18.4	2.2
평균환율	1,518.8	220.9
NDF(1M)	1,509.2	
거래량	194(억불)	94(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,511.60	-7.85
JPY/KRW	946.38	-6.64
EUR/KRW	1,743.09	-6.47
GBP/KRW	1,997.60	-18.05
AUD/KRW	1,043.77	-5.92
CAD/KRW	1,084.96	-6.73
USD/JPY	159.60	0.78
EUR/USD	1.1539	-0.0050

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.198	0.068	2.685	-0.03
2Y	3.496	0.101	2.940	-0.08
3Y	3.592	0.103	3.015	-0.09
4Y	3.630	0.100	3.085	-0.11
5Y	3.658	0.098	3.145	-0.13
7Y	3.683	0.090	3.135	-0.13
10Y	3.695	0.087	3.110	-0.13

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	3.43	+0.08
국고채 3년	3.48	+0.11
국고채 5년	3.67	+0.10
국고채 10년	3.80	+0.11
국고채선물(3년)	103.80	-0.32

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	0.00	2.49%
3M	-450	-10.00	2.47%
6M	-930	0.00	2.47%
1Y	-1,580	-60.00	2.68%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.65	0.000	3.70	-0.006
2Y	3.80	0.003	3.63	-0.003
3Y	3.82	0.007	3.59	-0.002
5Y	3.95	0.004	3.63	-0.004
10Y	4.30	-0.012	3.86	-0.009

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,234.05	-244.65	-4.47%
미국 DOW	46,504.67	-61.07	-0.13%
중국 상해종합	3,919.29	-29.27	-0.74%
일본 NIKKEI 225	52,463.27	-1,276.41	-2.38%
영국 FTSE 100	10,436.29	+71.50	+0.69%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	111.54	+10.16
금 (선물)	4,651.50	+3.90
3M TERM SOFR	3.68	-0.00
3M EURIBOR	2.08	-0.00
KOR 5Y CDS	34.45	+0.67

· 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.