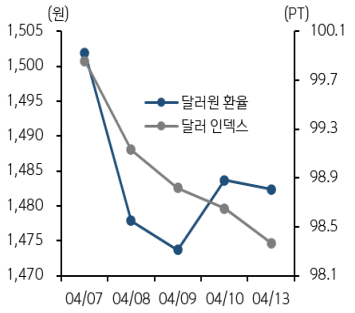
Daily
FX Economist View

2026-04-14

그때는 맞고 지금은 틀리다

외환시장



FX Talk : 금일 1,473~1,483원 전망

동향 미국과 이란의 첫 번째 고위급 협상이 진전을 이루지 못했고 트럼프가 이란 해상 봉쇄를 발표한 영향에 원화 환율은 전일 1,495.4원에 개장했습니다. 트럼프의 위협에는 변화가 없었지만 전쟁 격화 소식은 없었던 영향에 원화 환율은 3시 30분 1,489.2원을 기록했습니다. 이후 종전에 대한 기대감을 반영하면서 원화 환율은 하락했고 새벽 2시 1,482.7원으로 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,470원 후반대에서 개장할 것으로 보입니다. 표면적으로 양국의 첫 번째 회담은 성과없이 끝났지만, 중동에서 새로운 교전 소식이 들려오지 않는 것으로도 시장은 희망을 보고 있습니다. 부정적인 소식이 없다면 시장은 종전에 대한 기대를 유지할 것으로 보이며 원화 환율 역시 하락을 시도할 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,473	1,483
달러엔	158.9	159.5
유로달러	1.173	1.179

FX Insight : 그때는 맞고 지금은 틀리다

미국과 이란의 첫 번째 고위급 회담은 특별한 성과 없이 끝났고 트럼프가 월요일부터 이란의 해상을 봉쇄하겠다고 이란을 압박하면서 중동전에 대한 우려는 여전한 상황이었습니다. 하지만 외환시장 개장 초반에만 그 영향을 반영했을 뿐, 양국의 협상 의지를 확인한 영향에 오히려 하락 흐름을 보였습니다.

아마 협상 전과 달리 중동에서 새로운 교전 소식이 들려오지 않는 것도 시장을 안도하게 하는 요인이지 않았나 생각합니다. 또한 미국과 이란이 협상을 진행 중이라는 소식들도 시장 안정에 도움을 준 것으로 보입니다. 이에 전일 미국 주식도 장 초반에는 혼조세를 보였으나 이내 전쟁 이전 수준을 회복하였습니다.

양국의 협정이 어떤 결과를 낼지는 알 수 없습니다. 하지만 성공적으로 회담이 종료되더라도 상황이 전쟁 전과 같아질 수 있는 지는 고민이 필요합니다. 우선 지금은 휴전 중이기는 하나 전쟁은 당초 트럼프 대통령이 예상했던 4주보다 길어졌습니다. 전쟁이 더 길어지지 않고 미국은 이란의 에너지 시설을, 이란은 걸프국의 인프라를 파괴하지 않았다는 데에 안도감을 느끼지만, 전쟁이 길어질 수록 정유시설 재가동까지 비용과 시간이 더 많이 투입되어야 한다는 것을 상기할 필요는 있습니다.

물론 협상은 양국의 휴전 기한 전에 끝날 확률이 높고 적어도 미국과 중국의 회담이 예정된 5월 중에는 끝을 볼 수 있을 것으로 보입니다. 하지만 에너지 가격이 한동안 미국의 이란 공습 전인 배럴당 60달러 선까지 내려가지 못할 가능성이 상당하다는 점을 고려해야 합니다.

AI 거품에 대한 의구심에서 사모신용 우려, 그리고 이란전까지 시장의 관심이 빠르게 변하는 탓에 양국의 협상이 완료되면 에너지 가격 안정에 대한 기대감이 높아지며 시장은 마치 전쟁이 발생하지 않았던 것처럼 행동할 수 있습니다. 하지만 기업 실적이나 에너지 가격 그리고 인플레이션 등이 2월 미국의 이란 공습 전으로 돌아갈 수 있을 지는 고민이 필요한 부분입니다.

Key Chart

<유가와 미국 주가지수>

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,495.4	218.9
고가	1,499.7	218.9
저가	1,482.0	217.7
종가[1)]	1,489.2	218.0
전일비	6.7	1.1
평균환율	1,489.8	218.0
NDF(1M)	1,478.6	
거래량	205(억불)	306(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,482.35	8.65
JPY/KRW	929.72	0.80
EUR/KRW	1,737.75	11.02
GBP/KRW	2,001.67	5.15
AUD/KRW	1,051.63	3.76
CAD/KRW	1,074.63	3.04
USD/JPY	159.45	0.18
EUR/USD	1.1759	0.0036

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.163	0.027	2.620	0.04
2Y	3.422	0.020	2.840	0.04
3Y	3.498	0.019	2.935	0.04
4Y	3.545	0.024	2.995	0.04
5Y	3.578	0.029	3.030	0.04
7Y	3.612	0.026	2.980	0.02
10Y	3.640	0.028	2.930	0.01

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	3.28	+0.02
국고채 3년	3.38	+0.02
국고채 5년	3.55	+0.03
국고채 10년	3.71	+0.03
국고채선물(3년)	104.33	+0.12

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	0.00	2.67%
3M	-415	0.00	2.54%
6M	-880	10.00	2.54%
1Y	-1,650	-20.00	2.61%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.67	0.005	3.70	-0.009
2Y	3.77	0.005	3.60	-0.017
3Y	3.79	0.005	3.56	-0.023
5Y	3.91	0.012	3.60	-0.022
10Y	4.29	0.018	3.85	-0.014

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,808.62	-50.25	-0.86%
미국 DOW	48,218.25	+301.68	+0.63%
중국 상해종합	3,988.56	+2.33	+0.06%
일본 NIKKEI 225	56,502.77	-421.34	-0.74%
영국 FTSE 100	10,582.96	-17.57	-0.17%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	99.08	+2.51
금 (선물)	4,742.40	-49.80
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.20	+0.05
KOR 5Y CDS	30.75	+0.26

· 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.