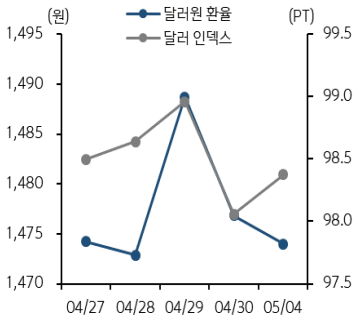
Daily
FX Economist View

2026-5-6

알겠으니까, 협상은 하자

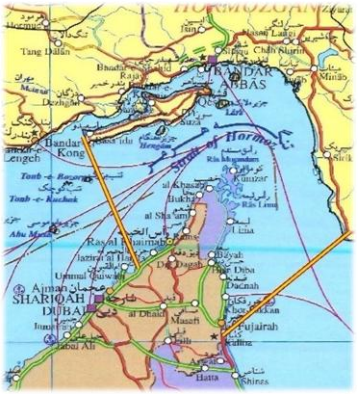
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,464	1,474
달러엔	157.1	158.0
유로달러	1.168	1.176

Key Image

< IRGC 확장 통제 구역 지도 >



※ 혁명수비대는 호르무즈 해협을 넘어 오만만과 UAE 푸자이라 해안까지 포함한 '확장 통제 구역 지도'를 이번 주 초반 배포

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

FX Talk : 금일 1,464~1,474원 전망

동향 주초 달러·원 환율은 1,472.9원에 개장해, 서울 장중에는 하락했습니다. 호르무즈에 갇힌 선박들을 빼내기 위해 미국이 'Project Freedom' 작전을 개시한 기대감과 외국인의 국내 주식 대규모 매입 덕분이었습니다. 3시 30분에는 1,462.8원을 기록했습니다. 하지만, 연장 시간에 한국 선박의 피격 소식 등에 상승해 새벽 2시를 1,476.5원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,470원 부근에 개장할 전망입니다. 이란이 호르무즈에서 선박 공격 등으로 물리적 충돌을 일으켰지만 미국이 의미를 축소하며 협상 모멘텀을 살리려 합니다. 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장이 다시 커졌음에도, 협상 및 일괄 타결 가능성에 대한 기대 속에 오늘 장중 환율 상단은 억제될 전망입니다.

FX Insight : 알겠으니까, 협상은 하자

이번 주 들어 호르무즈 해협의 긴장감이 높아졌습니다. 미 해군의 상선 호위 작전인 '자유의 프로젝트(Project Freedom)'에 맞서 이란 혁명수비대(IRGC)는 한국 선박 'HMM 나무'의 기관실 폭발과 ADNOC 유조선 피격, 그리고 호르무즈 해협의 우회로인 UAE 푸자이라 파이프라인 공격으로 응수했습니다.

그럼에도 글로벌 외환시장의 반응은 비교적 차분합니다. 이는 미국 측의 반응 때문입니다. 美 국방장관과 합참의장은 이번 사태 의미를 축소하며 확전 방지 의사를 명확히 했습니다. 외환시장은 미국의 '상황 관리 의지'를 읽으며 과도한 베팅을 자제하고 있습니다. 하지만 **IRGC가 선포한 '확장 통제 구역' 지도(왼편 그림)**는 상황의 엄중함을 보여줍니다.

이 지도는 세 가지를 시사합니다. 첫째, 호르무즈 해협의 유일한 우회로였던 푸자이라 항구를 사정권에 넣어 전략적 숨통을 차단했습니다. 둘째, 상선 격침이 아닌 '기능적 마비'를 노린 회색지대 전술로 미국이 보복 명분을 쌓지 못하게 교묘히 관리합니다. 셋째, 미국의 호위 작전이 도달하지 못하는 해역까지 분쟁지를 넓혀 미국의 능력을 시험하고 있습니다.

시장의 눈은 이제 5월 14일 미·중 정상회담을 바라봅니다. 이는 세 가지 차원에서 달러의 상단을 제어합니다. 첫째는 정치적 비용. 트럼프 대통령은 베이징 방문 전 중동 리스크를 '협상 노이즈'로 축소하려 할 것입니다. 둘째는 심리적 전환. 공포가 '계산된 리스크'로 바뀌며 불확실성이 피크를 지났다는 인식이 확산됐습니다. 셋째는 중재 기대. 중국이 중동의 중재자로 나서며 '일괄 타결' 가능성에 대한 기대가 반영되어 있습니다.

현재는 전쟁도 평화도 아닌 관리된 마찰 국면입니다. 미국이 Project Freedom으로 현상 변경을 시도했고 이란은 UAE 푸자이라까지 통제 구역을 확대하며 맞섭니다. 미국 측이 이번 물리적 마찰의 의미를 축소하는 것은 협상 모멘텀을 살리려는 시도입니다.

그러나 IRGC가 호르무즈 통제권을 자발적으로 내려놓을 가능성은 낮고, 5월 14일이 불과 8일 남은 현재, 시간의 압박은 이란보다 미국 쪽에 더 강하게 작용하고 있습니다. 달러와 환율의 차분한 반응은 시장이 이 사실을 조용히 반영하고 있는 것입니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,472.9	215.4
고가	1,478.1	216.1
저가	1,462.8	214.8
종가[1)]	1,462.8	214.8
전일비	-20.5	-2.0
평균환율	1,470.5	215.8
NDF(1M)	1,466.4	
거래량	179(억불)	301(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,474.00	-2.85
JPY/KRW	929.47	-11.11
EUR/KRW	1,716.29	-10.60
GBP/KRW	1,986.35	-14.83
AUD/KRW	1,053.85	-6.03
CAD/KRW	1,077.36	-8.13
USD/JPY	157.88	0.64
EUR/USD	1.1693	0.0002

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.297	0.005	2.745	-0.01
2Y	3.647	0.003	3.070	0.01
3Y	3.755	0.002	3.180	0.01
4Y	3.797	0.001	3.255	0.01
5Y	3.824	0.001	3.310	0.01
7Y	3.838	0.000	3.315	0.01
10Y	3.854	0.000	3.255	0.01

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.81	0.00
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	3.51	+0.02
국고채 3년	3.62	+0.02
국고채 5년	3.80	+0.02
국고채 10년	3.93	+0.02
국고채선물(3년)	103.42	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-120	0.00	2.68%
3M	-395	0.00	2.61%
6M	-810	0.00	2.61%
1Y	-1,450	0.00	2.82%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.75	0.043	3.77	-0.009
2Y	3.94	0.062	3.78	-0.010
3Y	3.97	0.068	3.75	-0.006
5Y	4.08	0.065	3.78	-0.006
10Y	4.42	0.054	4.00	-0.007

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,936.99	+338.12	+5.12%
미국 DOW	49,298.25	+356.35	+0.73%
중국 상해종합	4,112.16	+4.64	+0.11%
일본 NIKKEI 225	59,513.12	+228.20	+0.38%
영국 FTSE 100	10,219.11	-144.82	-1.40%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	102.27	-4.15
금 (선물)	4,568.50	+35.20
3M TERM SOFR	3.65	-0.00
3M EURIBOR	2.20	+0.00
KOR 5Y CDS	28.69	+0.19

· 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.