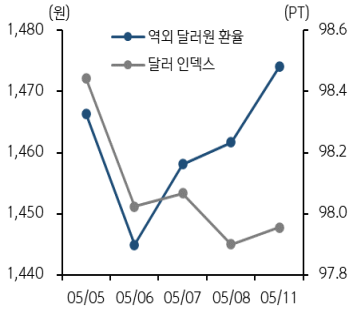
Daily
FX Economist View

2026-05-12

희망에 좀더 기댄 시장

외환시장



FX Talk : 금일 1,468~1,478원 전망

동향 전일 트럼프 대통령이 이란의 협상안을 부정적으로 평가했음에도 불구하고 투자심리가 유지되면서 원화 환율은 1,466원에 개장했습니다. 주가지수는 상승했지만 유가와 달러 인덱스 상승에 환율 역시 상승했고 3시 30분 1472.4원을 기록했습니다. 이후 환율은 큰 변동성을 보이지 않았고 새벽 2시 1,472.7원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,470원대 중반에서 개장할 것으로 보입니다. 미국과 이란 간의 협상이 진척되지 못하고 있으나 미중 회담을 기다리며 큰 움직임은 자제될 것으로 보입니다. 다만 고유가에 따른 인플레이션 우려로 환율의 하단보다는 상단이 열려 있을 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,468	1,478
달러엔	156.9	157.6
유로달러	1.172	1.179

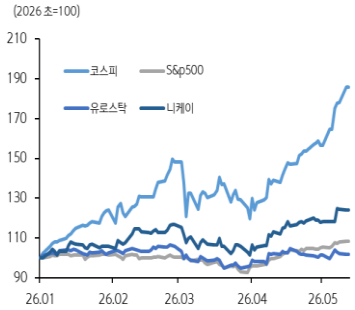
FX Insight : 희망과 실망 사이, 희망에 좀더 기댄 시장

미국과 이란의 협상의 끝은 보이지 않고 유가는 상당히 높은 수준에서 움직이고 있지만 한국을 비롯한 글로벌 주가 지수는 장중 최고치를 경신했습니다. 전일 코스피는 7,900에 근접했고 간밤 S&P500도 종가 기준 최고치를 기록했습니다.

물론 전일 트럼프의 발언과 유가의 움직임을 이런 주가지수의 움직임의 근거가 되지는 못했습니다. 미국과 이란의 협상은 난항을 겪고 있고 트럼프 대통령은 이란과의 휴전 상태를 취약하다고 평가했습니다. 예상보다 길어지는 교착상태와 호르무즈 해협 선박 호위 작전인 프로젝트 프리덤 재개 가능성 등은 여전히 시장은 흔드는 요인입니다.

Key Chart

<국가별 주가지수>



다만 지금까지 확인할 수 있었던 경제지표들은 현재 시장의 기대감을 일부 지지합니다. 전쟁과 고유가에도 불구하고 물가, 소비, 고용 등 경제지표들은 견조했고 기업실적들도 양호했기 때문입니다. 데이터들이 완연한 호조를 가리키고 있지 않지만, 그렇다고 위축을 가리키지도 않습니다. 해석 여부에 따라 달라질 수 있지만 현재까지 확인 가능한 데이터는 충분히 낙관적으로 해석할 수 있습니다.

이제 주목할 이벤트와 데이터는 미중 회담과 미국물가 입니다. 트럼프 대통령이 이란과 대만 문제를 논의할 것이라 밝히면서 미국과 이란의 협상 기대가 아직은 남아있습니다. 호르무즈 해협 내 선박 통행이 지연되는 기간이 길어질수록 유가에 미치는 부담이 커질 수 밖에 없는데 5월 미중 정상회담으로 현재 사태가 진정될 수 있다는 점은 다행스러운 부분입니다.

금일 발표가 예정된 소비자물가 헤드라인은 에너지 가격 상승으로 상당히 높은 수준을 보일 것으로 예상되는데 에너지 가격 상승에 따른 2차 효과의 확인 여부, 즉 근원물가 상승세 여부 등이 시장심리를 결정할 것으로 보입니다. 트럼프 행정부의 유류세 한시 면제 검토 소식이나 영국 국채 매도세, 그리고 인플레이션 공포가 나타난 듯한 전일 미국채 3년물 입찰 부진 등은 시장을 낙관적으로만 바라보기 어렵게 하는 요인들입니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,466.0	215.8
고가	1,476.8	217.4
저가	1,465.6	215.8
종가[1)]	1,472.4	216.8
전일비	0.7	0.5
평균환율	1,473.0	216.9
NDF(1M)	1,474.1	
거래량	196(억불)	437(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,472.50	16.80
JPY/KRW	936.84	4.12
EUR/KRW	1,732.91	21.06
GBP/KRW	2,003.41	11.57
AUD/KRW	1,067.02	7.97
CAD/KRW	1,076.20	7.47
USD/JPY	157.19	0.51
EUR/USD	1.1783	-0.0004

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.248	0.035	2.780	0.02
2Y	3.568	0.033	3.025	0.02
3Y	3.675	0.031	3.145	0.02
4Y	3.729	0.032	3.220	0.02
5Y	3.768	0.034	3.265	0.03
7Y	3.798	0.034	3.245	0.02
10Y	3.827	0.042	3.135	-0.02

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	+0.01
통안 2년	3.50	+0.03
국고채 3년	3.59	+0.03
국고채 5년	3.77	+0.04
국고채 10년	3.95	+0.05
국고채선물(3년)	103.61	-0.05

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-115	-15.00	2.75%
3M	-350	-5.00	2.69%
6M	-740	0.00	2.71%
1Y	-1,410	-40.00	2.83%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.76	0.022	3.77	0.039
2Y	3.95	0.042	3.78	0.061
3Y	3.98	0.040	3.76	0.064
5Y	4.07	0.032	3.79	0.064
10Y	4.41	0.027	4.01	0.054

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,822.24	+324.24	+4.32%
미국 DOW	49,704.47	+95.31	+0.19%
중국 상해종합	4,225.02	+45.07	+1.08%
일본 NIKKEI 225	62,417.88	-295.77	-0.47%
영국 FTSE 100	10,269.43	+36.36	+0.36%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	98.07	+2.65
금 (선물)	4,728.70	-2.00
3M TERM SOFR	3.64	-0.00
3M EURIBOR	2.23	-0.01
KOR 5Y CDS	24.85	-0.57

· 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.