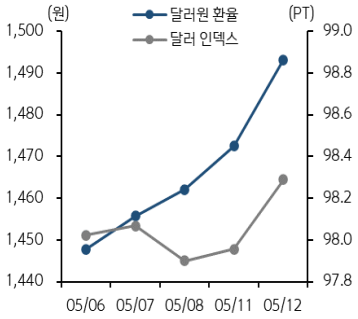
Daily
FX Economist View

2026-5-13

시간은 누구 편인가

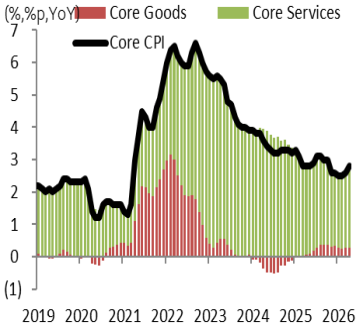
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,490	1,500
달러엔	157.1	158.0
유로달러	1.170	1.178

Key Chart

< 미국의 소비자물가지수 추이 >



※ core는 식품과 에너지 제외한 것

FX Talk : 금일 1,490~1,500원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,475원에 개장해, 강하게 상승했습니다. 트럼프 대통령이 이란과의 합의가 녹록치 않은 현실에 실망감을 표출한 것이 달러 강세로 연결되었습니다. 3시 30분에는 1,489.9원까지 올랐습니다. 연장 시간에 미국의 4월 CPI 확인 직후 소폭 하락하기도 했지만, 이후 1,494.5원까지 고점을 높였고 새벽 2시를 1,490.9원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,494원 부근에 개장할 전망입니다. 미국의 CPI는 미국채 등 글로벌 금리 상승을 부추겼고, 어제 뉴욕 장에서 한국물 ETF는 매도세에 시달렸습니다. 외국인들이 한국 주식시장에서 어제까지 4거래일간 하루 평균 5조원 가까이 순매도한 여파가 더해져, 오늘도 환율이 추가 상승할 수 있다는 판단입니다.

FX Insight : 시간은 누구 편인가

미국의 인플레이션이 다시 고개를 들고 있습니다. 어젯밤 발표된 4월 소비자물가지수(CPI)는 전년 동월 대비 3.8% 상승하며 시장 예상치(3.7%)를 넘었습니다. 두말할 것 없이 이란과의 전쟁으로 인한 휘발유값 상승이 일등공신입니다. 끝나지 않는 전쟁 탓에 WTI 유가는 다시 배럴당 100달러를 넘겼습니다. 식품과 에너지를 제외한 근원 CPI도 전년 대비 2.8%로 가팔라졌습니다. 특히 서비스 물가 상승세가 두드러졌습니다.

숫자들이 보내는 신호는 분명합니다. 전쟁은 전선에서만 치러지는 것이 아니라, 미국 시민의 장바구니에서도 벌어지고 있습니다. 물가 상승은 곧 미국의 지도자에게 정치적 부담입니다. 인기 없는 이 전쟁을 털어내지 못하면서 트럼프는 점점 더 궁지에 몰리고 있습니다. 전황도, 협상 테이블도 그의 편이 아닙니다.

미국이 시간에 쫓기는 반면, 이란은 그렇지 않습니다. 이 전쟁은 이란에게 생존의 문제지만, 미국에게는 그렇지 않습니다. 절박함의 무게가 다릅니다. 이란과 연대하는 중국이 이란에 합의를 종용하는 모양새를 보였지만, 이란은 그마저도 응하지 않고 있습니다.

지난주만 해도 미국이 제시한 양해각서(MOU)를 이란이 수용할 것이라는 기대가 커졌습니다. 하지만, 이란은 양보할 기색이 없습니다. 기존 쟁점이었던 핵 프로그램은 물론이고, 호르무즈 해협까지 절대 양보할 수 없는 레드라인으로 묶었습니다. 호르무즈는 이제 과거 이집트의 수에즈 운하가 그랬듯, 지리적 현실이 이란의 통제권을 인정하는 방향으로 굳어질 분위기입니다.

쓸 수 있는 카드를 사실상 소진한 미국에게 남은 선택지는 ' 합의 없는 종전 선언 ' 또는 ' 전투 중단 선언 ' 뿐일지 모릅니다. 미·중 정상회담이 미·이란 합의를 재촉하는 외부 데드라인이 될 것으로 한때 기대했지만, 이제는 그 가능성마저 크지 않아 보입니다.

결국 이번 주 원달러 환율이 훌쩍 뛰며 다시 1,500원을 바라보게 된 것은, 미국과 이란의 합의 가능성이 희박해진 현실을 시장이 반영하는 과정으로 판단합니다. 환율은 언제나 뉴스보다 한발 앞서 현실을 반영합니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,475.0	217.2
고가	1,494.5	219.0
저가	1,474.8	217.2
종가[1)]	1,489.9	219.0
전일비	17.5	2.2
평균환율	1,484.3	218.7
NDF(1M)	1,492.3	
거래량	248(억불)	325(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,493.15	31.05
JPY/KRW	947.34	14.62
EUR/KRW	1,752.14	31.67
GBP/KRW	2,022.89	19.48
AUD/KRW	1,081.58	14.56
CAD/KRW	1,090.77	14.57
USD/JPY	157.63	0.44
EUR/USD	1.1739	-0.0044

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.314	0.066	2.815	0.06
2Y	3.666	0.097	3.105	0.10
3Y	3.774	0.099	3.220	0.10
4Y	3.825	0.096	3.290	0.09
5Y	3.866	0.098	3.330	0.08
7Y	3.910	0.112	3.310	0.07
10Y	3.935	0.109	3.200	0.05

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	+0.02
통안 2년	3.57	+0.07
국고채 3년	3.68	+0.09
국고채 5년	3.88	+0.10
국고채 10년	4.07	+0.12
국고채선물(3년)	103.33	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-110	-10.00	2.76%
3M	-345	-5.00	2.75%
6M	-740	0.00	2.74%
1Y	-1,410	-20.00	2.87%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.78	0.054	3.79	0.026
2Y	3.99	0.107	3.83	0.048
3Y	4.03	0.117	3.82	0.051
5Y	4.13	0.124	3.84	0.047
10Y	4.46	0.109	4.04	0.038

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,643.15	-179.09	-2.29%
미국 DOW	49,760.56	+56.09	+0.11%
중국 상해종합	4,214.49	-10.53	-0.25%
일본 NIKKEI 225	62,742.57	+324.69	+0.52%
영국 FTSE 100	10,265.32	-4.11	-0.04%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	102.18	+4.11
금 (선물)	4,686.70	-42.00
3M TERM SOFR	3.64	+0.00
3M EURIBOR	2.25	+0.02
KOR 5Y CDS	24.58	-0.27

· 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.