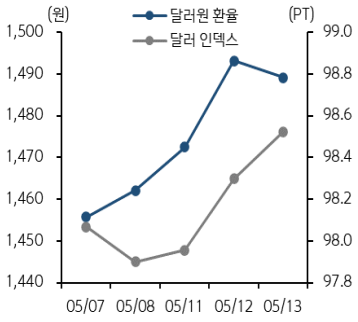
Daily
FX Economist View

2026-5-14

지금 무슨 생각해?

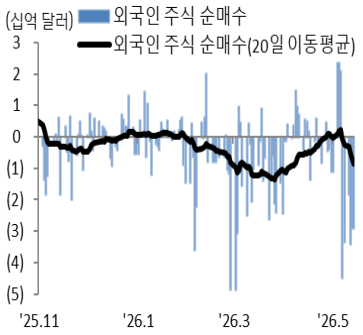
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,485	1,495
달러엔	157.4	158.2
유로달러	1.167	1.176

Key Chart

< 한국 증시에서 외국인의 순매수 추이 >



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

FX Talk : 금일 1,485~1,495원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,493.8원에 개장해, 거침없이 상승하더니 10시 남짓 1,499.9원을 찍었습니다. 미국과 이란의 합의가 녹록치 않은 현실을 반영한 환율 상승세가 며칠째 지속된 것입니다. 하지만, 거기까지였습니다. 오후 들어 하락 전환했고 3시 30분에는 1,490.6원까지 내렸습니다. 연장 시간 움직임도 제한됐고 새벽 2시를 1,489.3원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,490원 부근에 개장할 전망입니다. 어제 이재명 대통령이 미국 베센트 재무장관을 만나 "외환시장 협력" 필요성을 당부하며 원화 약세 심리를 일단 끊은 데다, 오늘 한국시각 11시 15분 예정된 미·중 정상회담 전후 들려오는 소식에 귀를 쫑긋 세운 관망세 속에 서울 장중에는 박스권 움직임을 예상합니다.

FX Insight : 지금 무슨 생각해?

거침없이 오르던 달러·원 환율이 1,500원 문턱에서 발길을 되돌렸습니다. 지난 6일 한때 1,440원을 하회한 환율이 5거래일 연속 고점을 높인 과정은 공교롭게 외국인들의 역대급 코스피 매도세와 겹쳤습니다. **어제까지 5일간 외인 순매도는 24조원**을 넘었습니다. 이쯤 되면 국내 개인들과 상반됐던 **외국인들은 한국 주식에 대해 무슨 생각인지** 궁금해집니다. 5거래일 연속 외국인 매도세가 이어진 상황에 대해, **미국 투자 커뮤니티(Reddit의 r/investing, r/stocks 및 X의 매크로 분석가들)에서 오간 핵심 논점들**을 정리합니다.

미국 투자자들은 이번 매도세를 패닉보다는 '전략적이고 기술적인 대응'으로 해석하는 분위기입니다. 이들이 한국 주식을 대거 매도한 첫번째 이유는 **비중 조절**입니다. 삼성전자와 SK하이닉스의 미친 랠리로, 외국인들의 포트폴리오 내 한국 주식(특히 반도체) 비중이 규정된 한도를 초과했다는 분석입니다. **너무 많이 올라서 기계적으로 덜어내야 하는 상황** (Force-sell due to overexposure)"이라는 설명이 r/stocks 등에서 설득력을 얻습니다.

AI 수익성에 대한 의심도 한 몫 했습니다. 엔비디아를 위시한 AI 랠리에 대해 "인프라 투자가 실제 매출로 연결되는 속도가 기대보다 느리다"는 의구심입니다. 한국은 전 세계 AI 하드웨어의 핵심 공급망(HBM 등)이기에, **미국 빅테크들의 투자 속도 조절 가능성**이 언급될 때 가장 먼저 타격을 입는다는 우려입니다. "반도체 사이클의 정점 신호일 수 있다"는 경고와 함께, **선제적으로 이익을 확정 짓는 '스마트 머니'의 이동**으로 보는 시각도 있습니다.

이 밖에 4월부터 공식화된 세계국채지수(WGBI) 편입 호재를 시장이 이미 가격에 다 반영했다는 시각, 원화 약세에 따른 환손실 우려도 포착됐습니다. 마지막으로, **외국인이 파는 물량을 한국의 개인 투자자들이 '빚내서(신용거래)' 받아내는 것에 대한 우려**도 큽니다. "기관과 외인이 던지는 '폭탄'을 개미들이 받고 있다", "한국 시장의 레버리지가 역대 최고 수준이라 조정이 오면 반대매매로 인해 낙폭이 걷잡을 수 없이 커질 것"이라는 전망이 r/investing의 베스트 댓글로 올라오기도 했습니다.

저들의 논리에 기반해 코스피 랠리가 여기서 끝이라고 단정할 수는 없습니다. 외국인들의 매도세가 이제 주춤해질 수 있습니다. 3월 외국인들이 사상 최대 월간 매도세를 기록한 뒤 4월에는 순매수로 돌아서기도 했습니다. 다만, 과열 주의보로 주목할 필요는 있습니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,493.8	220.1
고가	1,499.9	220.8
저가	1,486.8	219.4
종가[1)]	1,490.6	219.6
전일비	0.7	0.6
평균환율	1,495.1	220.3
NDF(1M)	1,489.0	
거래량	271(억불)	362(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,489.15	16.65
JPY/KRW	943.19	6.35
EUR/KRW	1,744.31	11.40
GBP/KRW	2,014.45	-8.44
AUD/KRW	1,081.11	-0.48
CAD/KRW	1,086.75	-4.02
USD/JPY	157.86	0.23
EUR/USD	1.1711	-0.0028

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.275	-0.039	2.820	0.04
2Y	3.630	-0.036	3.090	0.06
3Y	3.742	-0.032	3.210	0.06
4Y	3.798	-0.027	3.280	0.06
5Y	3.836	-0.030	3.320	0.05
7Y	3.881	-0.030	3.300	0.05
10Y	3.920	-0.016	3.190	0.06

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	3.53	-0.04
국고채 3년	3.64	-0.04
국고채 5년	3.86	-0.02
국고채 10년	4.06	-0.01
국고채선물(3년)	103.49	-0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-105	10.00	2.84%
3M	-355	-5.00	2.69%
6M	-740	0.00	2.73%
1Y	-1,420	-10.00	2.87%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.78	0.019	3.79	-0.003
2Y	3.98	0.026	3.82	-0.007
3Y	4.02	0.043	3.81	-0.004
5Y	4.12	0.044	3.83	-0.004
10Y	4.47	0.055	4.04	0.000

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,844.01	+200.86	+2.63%
미국 DOW	49,693.20	-67.36	-0.14%
중국 상해종합	4,242.57	+28.08	+0.67%
일본 NIKKEI 225	63,272.11	+529.54	+0.84%
영국 FTSE 100	10,325.35	+60.03	+0.58%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	101.02	-1.16
금 (선물)	4,706.70	+20.00
3M TERM SOFR	3.65	+0.00
3M EURIBOR	2.25	-0.00
KOR 5Y CDS	24.18	-0.40

· 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.