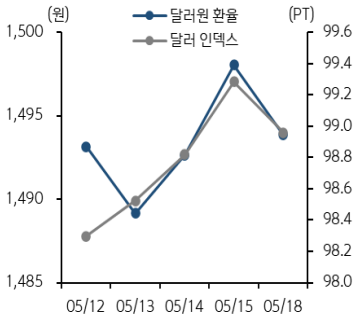
Daily
FX Economist View

2026-5-19

혹 떼러 갔다 혹 붙여 온 건 누구?

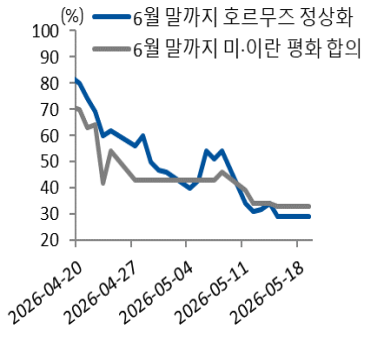
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,485	1,495
달러엔	158.4	159.2
유로달러	1.161	1.170

Key Chart

<베팅 시장(Polymarket)에 반영된 기대>



FX Talk : 금일 1,485~1,495원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,501.2원에 개장했습니다. 4월 8일 이란 전쟁 휴전 이후 가장 높은 개장가였고, 개장 초반에 상승해 1,506.9원을 찍었습니다. 하지만 유가가 하락 전환하면서 환율도 그 뒤를 따라 내리기 시작했습니다. 3시 30분에는 1,500.3원까지 내렸습니다. 연장 시간에 반등하기도 했지만 다시 내리면서 새벽 2시를 1,492.9원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,490원 부근에 개장할 전망입니다. 미국과 이란의 협상이 공전하는 가운데, 오락가락하는 뉴스 속에 어제 환율이 다시 내렸지만 추가로 하락할 모멘텀이 딱히 없습니다. 잠시 쉬어가는 국면이 있을 뿐입니다. 환율이 잠시 내리면 다시 오를 수 있음을 유념해야 하는 상황입니다.

FX Insight : 혹 떼러 갔다 혹 붙여 온 건 누구?

지난 금요일과 어제 1,510원마저 넘보던 달러·원 환율의 상승세가 일단 수그러들었습니다. 어제도 장중 1,506.9원까지 올랐지만, 오후에는 크게 뒷걸음쳤습니다. 특히 1,500원 아래로 다시 내려온 데는 이란 TASNIM 통신이 미국이 최종 합의 도출 때까지 임시 제재 면제를 제안했다고 전한 영향이 컸습니다.

하지만, 뉴스 자체가 오락가락하고 있어 유가·환율도 덩달아 갈팡질팡합니다. 어제 오전까지 상승하던 글로벌 금리도 일단 한풀 꺾였습니다. 유가 상승세가 어제 오전을 지나며 주춤해진 영향입니다. 어제 미국 측에서는 이란이 전한 소식에, '이란의 상응 조치 없이는 제재 완화도 없다'고 반박했습니다. 그런가 하면, 트럼프 대통령은 오늘 새벽(한국시각 AM 4시) 개인 SNS로, 중동 주요국들의 요청에 따라 화요일로 예정했던 이란 공습을 보류한다고 전했습니다. 하지만 아직 아무 것도 해결된 것이 없습니다. 유가와 환율이 의미 있게 내리지 못하는 배경입니다.

혹 떼러 갔다 혹 붙여 온다는 얘기가 있습니다. 미국은 이란의 핵을 제거하려 이 전쟁을 시작했지만 목적 달성은 못한 채, 도리어 호르무즈 해협 문제라는 또 다른 숙제를 낳았습니다. 핵과 호르무즈, 어떤 것도 이란이 순순히 응하지 않고 버티면서 이제 시장의 인내심은 고갈되고 있습니다. 베팅 마켓에서도 미국과 이란의 평화 합의에 대한 기대를 내려놓고, 호르무즈 정상화도 점점 더 요원해진다고 평가하고 있습니다.

시장은 이제 헛된 기대를 접고 냉정한 현실을 바라보고 있습니다. 그간 전 세계 국가들의 전략비축유와 기업들의 여유 재고로 버텨왔지만, 한계에 가까워지고 있습니다. 급할 것 없는 이란은 배짱으로 버티는 반면, 쓸 만한 카드를 소진한 미국은 허세로 버티고 있습니다. 이란은 요구 조건을 양보할 용의가 없고, 중국은 조력 의사가 없으며 미국은 이 전쟁에서 더 이상 얻을 것이 없습니다.

트럼프 대통령이 화요일로 예정했던 이란 공습을 보류한다고 전했지만, 지금껏 이란 공습이 목적 달성을 못했기에 휴전을 깨고 공습을 재개할 문턱은 높습니다. 미국의 힘이 압도적 우위에 있지만, 미국은 그 힘을 제대로 쓸 줄 모른다는 것을 만천하에 알리고 있습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,501.2	220.5
고가	1,506.9	220.9
저가	1,492.9	220.0
종가[1)]	1,500.3	220.1
전일비	-0.5	-0.5
평균환율	1,503.4	220.8
NDF(1M)	1,488.3	
거래량	224(억불)	301(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,493.85	1.20
JPY/KRW	939.67	-3.60
EUR/KRW	1,740.13	-2.32
GBP/KRW	2,005.99	10.40
AUD/KRW	1,070.38	-0.13
CAD/KRW	1,086.86	-2.33
USD/JPY	158.82	0.08
EUR/USD	1.1656	0.0031

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.332	0.001	2.885	0.04
2Y	3.705	-0.007	3.145	0.06
3Y	3.855	-0.001	3.300	0.09
4Y	3.933	0.013	3.380	0.11
5Y	3.998	0.023	3.460	0.13
7Y	4.052	0.028	3.425	0.13
10Y	4.098	0.034	3.285	0.11

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	-0.03
통안 2년	3.62	-0.00
국고채 3년	3.76	-0.01
국고채 5년	3.99	-0.01
국고채 10년	4.25	+0.03
국고채선물(3년)	103.20	+0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	-30.00	2.55%
3M	-375	-25.00	2.64%
6M	-770	-30.00	2.71%
1Y	-1,420	-40.00	2.89%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.78	-0.015	3.81	-0.014
2Y	4.04	0.027	3.90	-0.019
3Y	4.12	0.060	3.91	-0.016
5Y	4.24	0.082	3.96	-0.011
10Y	4.59	0.106	4.17	0.005

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,516.04	+22.86	+0.31%
미국 DOW	49,686.12	+159.95	+0.32%
중국 상해종합	4,131.53	-3.86	-0.09%
일본 NIKKEI 225	60,815.95	-593.34	-0.97%
영국 FTSE 100	10,323.75	+128.38	+1.26%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	108.66	+3.24
금 (선물)	4,558.00	-3.90
3M TERM SOFR	3.64	-0.01
3M EURIBOR	2.23	-0.01
KOR 5Y CDS	23.82	-0.05

· 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.