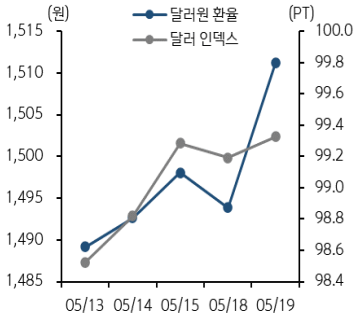
Daily
FX Economist View

2026-5-20

지금 이 순간, 시장의 심리는?

외환시장



FX Talk : 금일 1,505~1,515원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,493.8원에 개장해, 강하게 상승했습니다. 그 전날에는 개장 초 상승세가 오전에 국한됐지만, 어제는 줄기차게 올랐습니다. 특별한 뉴스도 없이 걱정의 벽을 타고 오르는 시장 심리 때문이었습니다. 3시 30분에는 1,507.8원까지 올랐습니다. 연장 시간 대에는 고점을 1,513원까지 높였고, 새벽 2시를 1,508.7원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,508원 부근에 개장할 전망입니다. 어제 질주하던 환율 상승세가 간밤 1,513원을 찍은 뒤 한 걸음 후퇴했지만, 추가로 하락할 힘이 딱히 없습니다. 시장 심리를 투영한 글로벌 금리 상승세나 외인들의 코스피 매도세가 진정된다면 환율도 진정될 수 있지만, 시장의 관성 탓에 추가 상승에 무게를 둡니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,505	1,515
달러엔	158.6	159.5
유로달러	1.156	1.165

FX Insight : 지금 이 순간, 시장의 심리는?

달러·원 환율이 이렇다할 뉴스도 없이 1,500원을 넘긴 뒤 더 높은 곳을 바라보고 있습니다. 여기저기서 왜 오르냐고 묻습니다. 협상판이 깨지거나 휴전이 깨지거나 호르무즈 해협이 갑자기 지금 봉쇄된 것도 아니기 때문입니다. 협상은 그저 헛바퀴를 돌고 있고, 휴전은 유지되고 있으며 호르무즈 해협 봉쇄 상태는 이미 석 달 째입니다. 눈에 보이는 뉴스가 없이 환율이 오르고 있습니다. 시장 가격이 강한 방향성을 보이는데, 직접적인 변수가 없다면 심리가 강하게 작동하고 있다는 얘깁니다. 어떤 심리일까요?

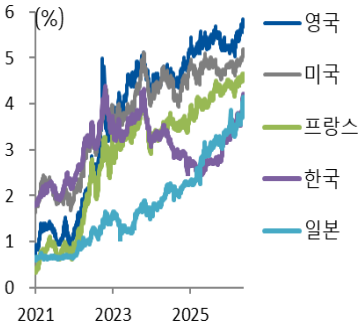
크게 2가지를 지목할 수 있습니다. 첫째는 역시 미국과 이란 전쟁을 바라보는 심리가 악화되는 것입니다. 휴전과 봉쇄 상태는 모두 한 달이 넘었지만, 시간이라는 변수를 간과해서는 안 됩니다. 한 달 전과 지금은 다릅니다. 고갈되고 있는 국가의 전략비축유만큼, 고갈되는 기업의 잉여 재고만큼 시장의 인내심도 고갈되고 있기 때문입니다. 이제 시장은 고유가 장기화는 물론이고, 완충재고(전략비축유, 잉여 재고)가 곧 바닥을 드러낸다는 우려를 반영하기 시작했고 채권 시장에서는 인플레이션 우려를 표출하기 시작했습니다.

우크라이나 전쟁이 지금껏 지속될지 2022년 2월에는 몰랐습니다. 이란 전쟁이 지금까지 지속될지도 올해 2월엔 몰랐습니다. 심지어 트럼프 대통령도 몰랐습니다. 그는 반복해서 4~6주를 얘기했습니다. 시작할 힘은 있었지만 끝낼 힘은 없었습니다. 혹 떼러 왔다 혹이 붙었습니다. 전쟁 전에는 핵 문제로 으르렁댔지만, 이제는 호르무즈 문제가 더해졌습니다.

둘째는 코스피를 바라보는 심리가 악화됐습니다. 외인들이 5월 7일부터 9거래일 연속 코스피를 매도했는데, 일주일 전만 해도 그저 " 이익 실현할 시점"이라는 논리가 미국 투자 커뮤니티에서 통했습니다. 하지만 며칠새 그들의 논리가 변했습니다. 미·중 정상회담이 혹시나 했던 이란 전쟁 출구를 찾지 못하고 끝나자, 유가와 금리 상승 리스크가 재평가된 것입니다. 그러자, 고유가·고금리에서 에너지 의존도가 90%를 넘는 한국이 글로벌 매크로 타격의 1순위라는 서사가 미국 투자 커뮤니티를 뒤덮기 시작했습니다. 더 높은 유가로 한국의 무역수지는 악화되고 기업 이익도 훼손될 것이라는 논리죠. 마침 그동안 코스피가 미친 랠리를 펼친 데다, 한국 개인 투자자들이 외인들의 매도세를 받아주고 있습니다. 지금 이 순간에 국한하면, 원화 강세 기대치는 낮고 원화 약세 기대치는 높습니다.

Key Chart

< 국채 30년물 금리 추이 >



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,493.8	220.3
고가	1,513.0	221.7
저가	1,493.6	220.2
종가[1)]	1,507.8	221.6
전일비	7.5	1.4
평균환율	1,503.8	221.1
NDF(1M)	1,506.6	
거래량	200(억불)	442(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,511.20	13.15
JPY/KRW	948.91	5.32
EUR/KRW	1,749.68	7.96
GBP/KRW	2,019.22	13.23
AUD/KRW	1,071.49	1.11
CAD/KRW	1,096.81	9.95
USD/JPY	159.07	0.25
EUR/USD	1.1605	-0.0051

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.333	0.001	2.860	-0.01
2Y	3.706	0.001	3.150	0.00
3Y	3.848	-0.007	3.305	0.01
4Y	3.915	-0.018	3.380	0.01
5Y	3.966	-0.032	3.465	0.04
7Y	4.018	-0.034	3.445	0.07
10Y	4.063	-0.035	3.305	0.07

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	3.63	+0.00
국고채 3년	3.75	-0.01
국고채 5년	3.97	-0.03
국고채 10년	4.21	-0.04
국고채선물(3년)	103.07	-0.13

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	-20.00	2.47%
3M	-390	-35.00	2.63%
6M	-780	-20.00	2.70%
1Y	-1,440	-40.00	2.93%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.81	0.007	3.86	0.051
2Y	4.12	0.050	3.97	0.075
3Y	4.20	0.063	3.99	0.081
5Y	4.33	0.068	4.04	0.086
10Y	4.67	0.073	4.24	0.071

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,271.66	-244.38	-3.25%
미국 DOW	49,363.88	-322.24	-0.65%
중국 상해종합	4,169.54	+38.01	+0.92%
일본 NIKKEI 225	60,550.59	-265.36	-0.44%
영국 FTSE 100	10,330.55	+6.80	+0.07%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	104.15	-4.51
금 (선물)	4,511.20	-46.80
3M TERM SOFR	3.64	+0.00
3M EURIBOR	2.22	-0.01
KOR 5Y CDS	23.78	-0.04

· 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.