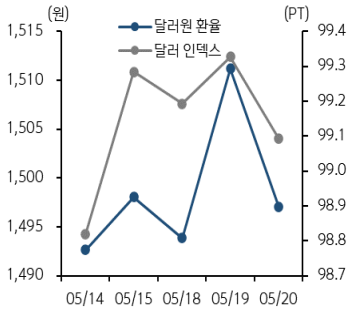
Daily
FX Economist View

2026-05-21

시장 분위기는 돌아온 것일까?

외환시장



FX Talk : 금일 1,492~1,502원 전망

동향 전일 주요국 금리 상승에 영향을 받아 1,509원에 개장한 원화 환율은 장중 유가 급락과 미국채 금리 하락 등에 하락을 시도했으나 이내 반등한 후 등락을 반복했고 3시 30분 1,506.8원을 기록했습니다. 이후 제한된 움직임을 보이던 환율은 미국과 이란의 종전 기대감이 높아지자 하락했고 새벽 2시 1,496.7원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,490원대 중후반에서 개장할 것으로 보입니다. 미국과 이란의 종전 기대감 상승과 유가 하락, 그리고 반도체 지수 상승까지 모두 원화 환율의 하방 압력으로 작용할 것입니다. 다만 이미 일부 그 영향력이 반영된 만큼 추가 환율 하락폭은 크지 않을 수도 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,492	1,502
달러엔	158.3	159.2
유로달러	1.160	1.165

FX Insight : 시장 분위기는 돌아온 것일까?

분위기가 반전되었습니다. 주요국 국채금리와 유가 상승, 강달러, 글로벌 주가지수 하락으로 시장의 불안이 점점 커지는 상황이었지만, 미국과 이란 협상에 대한 기대감이 다시 높아지면서 투자심리가 개선되었습니다.

비록 이란은 미국이 공격을 재개할 시 보복 범위를 중동 밖으로 확대한다고 위협했고 트럼프 역시 추가 공격 지시 가능성은 언급했으나, 양측 모두 협상장을 떠나지 않고 서로를 위협하고 있다는 사실은 아직까지 협상 가능성이 남아있다는 뜻으로 받아들일 수 있습니다. 때문에 간밤에는 양국이 서로 메시지를 주고 받는다는 점, 미국의 새로운 종전안을 이란에 제시했다는 점 등이 유가 하락을 촉발했습니다.

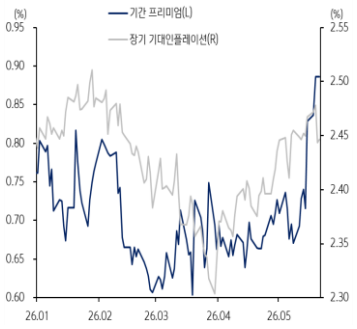
유가 하락으로 함께 급등했던 주요국 채권금리도 하락했습니다. 한동안 전쟁 불확실성이 시장을 지배하는 가운데 영국을 비롯해, 미국과 일본 등의 국채금리가 상승했고 시장심리는 냉각되었습니다. 각 국가별로 금리 상승의 원인은 조금씩 다르지만 공통적으로 이유를 찾아보면 향후 정부 재정 악화 우려와 통화정책 불확실성, 그리고 유가 상승에 따른 물가 상방 압력이 고착화될 수도 있다는 불안 등이 아닐까 싶습니다.

미국 장기물을 확인해보면 최근 텀프리미엄이 상승이 최근 금리 상승에 상당한 영향을 미쳤음을 알 수 있습니다. 금리 인하를 주장하는 트럼프 대통령이 선임한 인물인 케빈 워시의 의장 취임을 앞두고, 통화 정책도 불확실한데, 전쟁의 지속기간 유추 어려움까지 겹치면서 기간 프리미엄이 상승한 것으로 보입니다.

시장이 다시 종전을 기대하면서 국채 금리는 하락했지만, 통화정책의 불확실성과 정부 재정에 대한 우려는 여전한 이슈입니다. 22일 예정된 케빈 워시의 취임을 확인하며 경계심을 유지할 필요가 있습니다.

Key Chart

< 높아진 기간 프리미엄>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,509.0	221.7
고가	1,513.4	221.9
저가	1,493.5	220.8
종가[1)]	1,506.8	221.3
전일비	-1.0	-0.3
평균환율	1,509.7	221.5
NDF(1M)	1,496.4	
거래량	216(억불)	339(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,497.00	3.15
JPY/KRW	941.92	2.25
EUR/KRW	1,740.47	0.34
GBP/KRW	2,011.00	-8.22
AUD/KRW	1,070.62	-0.87
CAD/KRW	1,089.09	-7.72
USD/JPY	158.92	-0.15
EUR/USD	1.1624	0.0019

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.343	0.010	2.865	-0.02
2Y	3.725	0.019	3.155	0.01
3Y	3.859	0.010	3.310	0.01
4Y	3.924	0.010	3.385	0.00
5Y	3.968	0.002	3.470	0.01
7Y	4.017	-0.001	3.455	0.03
10Y	4.057	-0.006	3.315	0.03

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	+0.01
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.64	+0.01
국고채 3년	3.76	+0.01
국고채 5년	3.98	+0.01
국고채 10년	4.20	-0.01
국고채선물(3년)	103.32	+0.14

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-140	5.00	2.49%
3M	-405	-30.00	2.56%
6M	-790	-20.00	2.68%
1Y	-1,470	-50.00	2.87%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.78	0.006	3.84	-0.027
2Y	4.06	0.011	3.91	-0.061
3Y	4.12	0.006	3.92	-0.070
5Y	4.24	0.009	3.97	-0.073
10Y	4.59	-0.002	4.17	-0.066

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,208.95	-62.71	-0.86%
미국 DOW	50,009.35	+645.47	+1.31%
중국 상해종합	4,162.19	-7.35	-0.18%
일본 NIKKEI 225	59,804.41	-746.18	-1.23%
영국 FTSE 100	10,432.34	+101.79	+0.99%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	98.26	-9.51
금 (선물)	4,535.30	+24.10
3M TERM SOFR	3.64	-0.00
3M EURIBOR	2.20	-0.02
KOR 5Y CDS	23.88	+0.10

· 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.