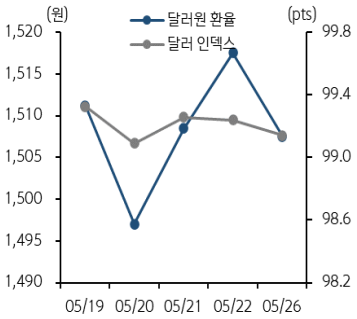
Daily
FX Economist View

2026-5-27

말은 가볍고 불신은 깊다

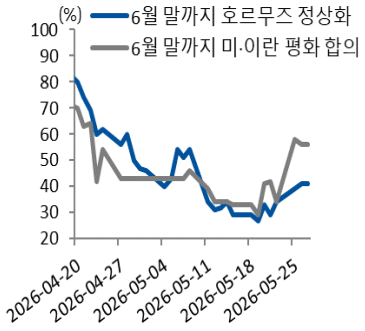
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,502	1,512
달러엔	158.8	159.7
유로달러	1.159	1.168

Key Chart

< 베팅사이트에 반영된 기대감 >



※ 베팅 사이트는 polymarket

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

FX Talk : 금일 1,502~1,512원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,515원에 개장해, 풀썩 내려앉았습니다. 미국·이란이 합의에 다가서고 있다는 기대감이 연휴 동안 샘솟은 영향입니다. 외국인들은 코스피를 13거래일 연속 순매도했지만 13일 중 최소 금액에 그쳤고 서울 장중에는 순매수했습니다. 3시 30분에는 1,504.3원을 기록했고 연장 시간에 소폭 반등해 새벽 2시를 1,507.2원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,507원 부근에 개장할 전망입니다. 3주간 환율 상승에 기여한 외국인들의 한국 주식 매도세가 진정되며 환율 안정에 기여할 전망입니다. 미국에 상장된 한국물 ETF가 어제 10% 넘게 급등했기 때문입니다. 문제는 미·이란의 협상입니다. 기대와 현실의 간극을 시장이 확인하면서 환율이 다시 오를 수 있습니다.

FX Insight : 말은 가볍고 불신은 깊다

연일 고점을 높여가던 달러·원 환율이 모처럼 숨고르기에 들어갔습니다. 미국·이란이 합의에 다가서고 있다는 기대감과 더불어, 외국인들의 한국 주식 매도세가 진정된 덕분입니다.

그런데, 지금 시장은 읽고 싶은 것만 읽고 있습니다. 전쟁이 길어질수록 사람들은 출구를 원하고, 간절함이 클수록 희망을 사실로 착각하기 쉽습니다.

그러나 기대와 현실은 다릅니다. 트럼프가 "거의 다 됐다"고 말한 것은 처음이 아닙니다. 그때마다 시장은 환호했고, 그때마다 현실은 달랐습니다. 시장은 양치기 소년의 외침에 반복해서 올라탄 뒤, 번번이 실망하고 있습니다.

지금 협상의 구조적 현실을 직시해야 합니다. 이란의 두 레드라인인 핵 농축 권한과 호르무즈 해협 통제권은 협상 테이블에서 움직인 적이 없습니다. **간밤의 추가 공격과 이란의 휴전 위반 경고**는 양측의 불신이 여전히 깊다는 것을 보여줍니다.

5개 걸프 국가가 이란의 통항료 징수 체제 PGSA를 공식 거부하면서도 현장에서는 이란 허가를 받고 선박을 보내는 모순이 계속되고 있습니다. 전략비축유와 기업 재고는 국제에너지기구(IEA)가 경고한 대로 7~8월 임계점을 향해 가고 있습니다.

미국·한국 주가의 사상 최고치, 며칠 간의 국채 금리 하락과 유가의 눌림. 이 조합은 뭔가 좋은 일이 있을 것 같은 기대를 심어줍니다. 그러나 이것은 합의가 됐기 때문이 아니라 합의가 될 것이라는 기대 때문입니다.

기대는 언제든 깨집니다. 기대가 깨질 때 시장의 되돌림은 기대가 쌓인 만큼 빠르고 깊습니다. 지금 해야 할 질문은 " 합의가 되느냐 " 가 아닙니다. 설령 합의가 된다 해도 그것이 호르무즈를 실질적으로 여는가. PGSA 체제가 사라지는가. 이란이 핵 농축을 멈추는가 입니다. 이 세 가지 중 어느 하나도 현재 협상 구조에서 보장되지 않습니다. 합의 선언이 나오는 순간 시장은 환호하겠지만, 시장이 현실을 깨닫는 데는 그리 오랜 시간이 걸리지 않을 것입니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,515.0	223.1
고가	1,516.0	223.2
저가	1,501.2	221.6
종가[1)]	1,504.3	221.7
전일비	-12.9	-1.3
평균환율	1,507.9	222.1
NDF(1M)	1,505.9	
거래량	209(억불)	358(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,507.55	-10.00
JPY/KRW	946.25	-7.48
EUR/KRW	1,752.83	-9.11
GBP/KRW	2,027.81	-13.97
AUD/KRW	1,080.78	-3.82
CAD/KRW	1,091.82	-3.39
USD/JPY	159.30	0.39
EUR/USD	1.1631	-0.0013

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.303	-0.010	2.840	-0.02
2Y	3.645	-0.052	3.115	-0.02
3Y	3.775	-0.061	3.240	-0.04
4Y	3.841	-0.056	3.315	-0.04
5Y	3.893	-0.053	3.385	-0.05
7Y	3.928	-0.047	3.380	-0.04
10Y	3.968	-0.038	3.240	-0.04

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.84	+0.03
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.56	-0.05
국고채 3년	3.66	-0.06
국고채 5년	3.90	-0.05
국고채 10년	4.08	-0.05
국고채선물(3년)	103.50	-0.01

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	10.00	2.58%
3M	-400	5.00	2.62%
6M	-800	0.00	2.71%
1Y	-1,490	-20.00	2.86%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.80	-0.039	3.85	-0.061
2Y	4.03	-0.089	3.89	-0.080
3Y	4.08	-0.088	3.88	-0.083
5Y	4.17	-0.086	3.90	-0.079
10Y	4.48	-0.073	4.08	-0.063

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	8,047.51	+199.80	+2.55%
미국 DOW	50,461.68	-118.02	-0.23%
중국 상해종합	4,145.37	-7.20	-0.17%
일본 NIKKEI 225	64,996.09	-162.10	-0.25%
영국 FTSE 100	10,491.39	+25.13	+0.24%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	93.89	-2.71
금 (선물)	4,502.30	-20.90
3M TERM SOFR	3.66	+0.02
3M EURIBOR	2.20	0.00
KOR 5Y CDS	21.84	-0.50

· 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.