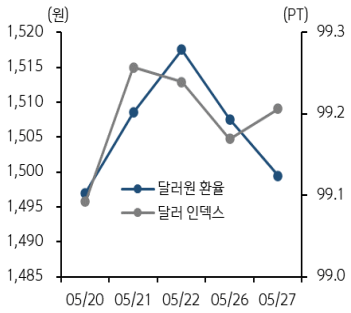
Daily
FX Economist View

2026-05-28

얼마나 매파적일지가 관건?

외환시장



FX Talk : 금일 1,500~1,510원 전망

동향 전일 원화 환율은 1,506.7원에 개장했습니다. 미국과 이란의 MOU 체결 기대감, 외국인 주식 매도세 진정, 월말 수출기업들의 매도 물량 등에 원화 환율은 하락했고 3시 30분 1,501.2원을 기록했습니다. 이후 유가가 하락하면서 환율은 1,494원을 하회하기도 했으나 협상까지 시간이 필요하다는 미 정부 관리들의 발언에 상승하여 새벽 2시 1,499.4원으로 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,500원대 초반에서 개장할 것으로 보입니다. 여전히 주요 논쟁에서 양국이 합의점을 찾지 못하고 있으나 기대감은 유지되고 있고 있습니다. 금일 금통위에서 한국의 경제전망률 상향 조정과 매파적인 스탠스가 확인된다면, 환율은 하락을 시도할 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,500	1,510
달러엔	159.1	159.8
유로달러	1.160	1.165

FX Insight : 얼마나 매파적일지가 관건?

금일에는 신현송 새총재가 주재하는 5월 금통위가 예정되어 있습니다. 이란 전쟁에 따른 유가 상승과 인플레이션 우려, 한국 성장률 상향 조정 가능성 등을 이유로 시장은 매파적 동결을 예상하고 있습니다.

이번 주 미국과 이란 간 종전 기대감이 높아졌으나 다시 분위기가 바뀌었습니다. 전일 이란 매체가 호르무즈 해협 단계적 정상화 등의 내용을 담은 양해각서 초안을 보도했지만 트럼프 대통령은 호르무즈 해협은 어떤 국가도 통제할 수 없다는 기존의 입장을 반복하면서 해당 보도를 부정했습니다. 미국은 양국 간 합의에 진전은 있다고 밝혔으나 조기 MOU 체결 가능성은 상당히 낮아졌습니다.

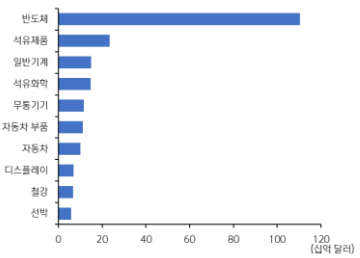
아직 양국의 협상 기대감이 유지되고 있는 덕에 WTI 현물은 90 달러 선 아래에서 움직이고 있지만, 협상이 지연될 수록 유가의 가격 전이효과가 발생할 가능성도 커집니다. 인플레이션이 높아지긴 했으나 급등 수준이 아니고 여전히 유가 방향성이 불확실하기 때문에 액션을 취하기보다는 관망을 유지할 것으로 예상합니다.

높아진 성장률을 이유로 금리 인상을 단행하는 데에도 어려움이 있습니다. 물론 AI 수혜로 반도체 수출이 증가했고 이는 한국 1분기 성장률을 끌어올렸습니다. AI 기업들이 실적을 내고 있어 AI 기대감이 유지되고 있고 이에 반도체 사이클 역시 한동안 이어질 것으로 예상되고 있기는 합니다. KDI를 비롯해 기관들이 한국 성장률 전망치를 상향 조정하고 있으나 성장이 반도체 업종에 국한되어 있어 즉각적인 금리 인상은 어려울 것으로 보입니다.

한국의 수출에서 원래 반도체가 차지하는 비중이 높기는 하나 이번 성장은 반도체에 치우쳐 있고 수출 경쟁력 상승보다는 반도체 가격의 상승이 주도한 성장입니다. 점차 그 온기가 다른 산업에도 전해질 수 있으나 아직은 아니기에 얼마나 매파적인지에 따라 시장이 반응할 것으로 예상합니다.

Key Chart

< 1월부터 4월까지 수출액>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,506.7	221.8
고가	1,506.7	222.1
저가	1,493.6	221.0
종가[1)]	1,501.2	221.4
전일비	-3.1	-0.2
평균환율	1,501.6	221.6
NDF(1M)	1,501.2	
거래량	213(억불)	316(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,499.45	-18.10
JPY/KRW	940.28	-5.97
EUR/KRW	1,744.39	-15.77
GBP/KRW	2,014.10	-13.71
AUD/KRW	1,071.21	-9.57
CAD/KRW	1,083.85	-7.97
USD/JPY	159.52	0.22
EUR/USD	1.1626	-0.0005

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.361	0.058	2.835	-0.02
2Y	3.717	0.072	3.155	0.01
3Y	3.840	0.065	3.275	0.00
4Y	3.904	0.062	3.345	-0.01
5Y	3.950	0.057	3.405	0.02
7Y	3.988	0.060	3.400	-0.02
10Y	4.025	0.057	3.260	-0.03

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.85	+0.01
통안 1년	2.18	+0.03
통안 2년	3.60	+0.04
국고채 3년	3.72	+0.05
국고채 5년	3.96	+0.05
국고채 10년	4.11	+0.03
국고채선물(3년)	103.38	+0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-125	10.00	2.60%
3M	-400	0.00	2.59%
6M	-800	0.00	2.70%
1Y	-1,490	0.00	2.87%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.78	0.012	3.84	-0.007
2Y	4.03	-0.088	3.89	-0.004
3Y	4.08	-0.088	3.88	-0.002
5Y	4.18	-0.080	3.90	0.004
10Y	4.48	-0.075	4.08	-0.005

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	8,228.70	+181.19	+2.25%
미국 DOW	50,644.28	+182.60	+0.36%
중국 상해종합	4,093.73	-51.65	-1.25%
일본 NIKKEI 225	64,999.41	+3.32	+0.01%
영국 FTSE 100	10,505.01	+13.62	+0.13%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	88.68	-5.21
금 (선물)	4,448.40	-53.90
3M TERM SOFR	3.66	+0.01
3M EURIBOR	2.19	-0.01
KOR 5Y CDS	21.49	-0.35

· 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.