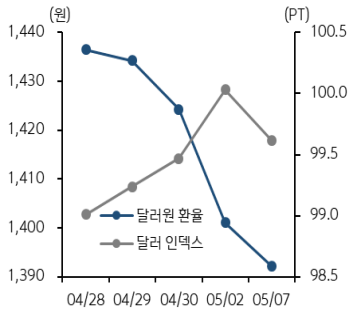
Daily
FX Economist View

2025-05-08

트럼프 분노 버튼 누른 연준

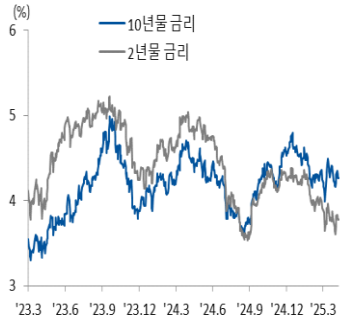
외환시장



	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,394	1,404
달러엔	143.4	144.4
유로달러	1.128	1.135

Key Chart

<미국채 금리>



FX Talk : 금일 1,394~1,404원 전망

동향 역외 시장의 하락분을 반영하면서 전일 원화 환율은 1,380원에 개장했습니다. 이후 저가 매수세 등에 환율은 상승하여 1402원을 상회하기도 했으나 이후 반락하여 3시 30분 1,398원을 기록했습니다. 서울장 이후에 환율은 FOMC 경계감에 큰 움직임 보이지 않았고 새벽 2시 1392.1원에 장을 마감했습니다.

전망 5월 미 FOMC의 동결은 미 데이터를 통해 예상되었던 일이지만 파월 의장이 금리인하 서두르지 않는다고 발언한만큼 시장은 미국의 높은 기준금리를 다시 한 번 상기할 수 있습니다. 비록 현재 시장을 지배하는 주제는 미중 협상이지만 금일 미 연준의 영향으로 원달러 환율은 상승세 보일 수 있습니다.

FX Insight : 미 연준은 금리 동결, 중국 인민은행은 인하

5월 미 FOMC에서 큰 이변은 없었습니다. 트럼프 대통령의 금리 인하 압박에도 연준 위원들은 만장일치로 동결을 결정했습니다.

사실 현재까지 나온 실업률이나 물가 데이터를 고려하면 연준의 결정은 어느 정도 예견되어 있었습니다. 고용시장은 여전히 견조한 양상 보이고 있고 인플레이션도 연준의 목표를 상회하고 있기 때문입니다.

물론 연준은 성명서에, 불확실성으로 인해 실업과 인플레이션이 높아질 위험이 커졌다고 언급하였습니다. 고용시장도 면밀히 살펴보고 있다 밝힌 것입니다. 파월 의장은 기자회견에서 경제 경로 불확실성은 커졌으나 당분간 명확해질 때까지 기다릴 것이라고 발언하며 기존의 입장을 재확인하였습니다.

미 연준은 5월 트럼프 압박에도 불구하고 동결을 결정한 반면 중국 인민은행은 어제 기준금리와 지급준비율을 각각 10bp, 50bp 인하하였습니다. 또한 대출 지원도 확대하였습니다.

이는 트럼프 관세 정책에 따른 수출 둔화에 대응하고 내수를 부양하기 위한 적절한 움직임으로 평가됩니다. 하지만 인민은행은 중국 국무원의 직속기관으로 중국 당국의 정책 기조에 영향을 받고 있고 지난 해 열린 중앙경제공작회의에서 중국 지도부의 방향이 적절히 완화적인 통화정책이라는 것을 상기할 필요가 있습니다.

국무원 지도하에 통화 정책을 수행하는 중국 인민은행은 당국의 영향력 아래 있지만 독립적인 미 연준은 미 행정부의 영향을 받지 않습니다. 다른 정치 체제가 중앙은행의 결정에 영향을 미치는 것을 통해 금주 후반에 예정되어 있는 미중 협상 진행 방식에 대해서도 생각해 볼 필요가 있습니다

미국의 관세와 중국의 보복은 두 나라 모두에게 파괴적이지만 중국에 비해 미국은 선거와 정치 등 신경 쓸 것이 많습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,380.0	192.1
고가	1,402.5	194.1
저가	1,379.7	192.1
종가[1)]	1,398.0	193.8
전일비	-7.3	-0.2
평균환율	1,394.1	193.2
NDF(1M)	1,395.9	
거래량	201(억불)	14(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,392.15	-8.95
JPY/KRW	972.20	5.41
EUR/KRW	1,578.81	22.73
GBP/KRW	1,849.09	6.16
AUD/KRW	890.44	-12.45
CAD/KRW	1,005.27	4.68
USD/JPY	143.83	1.38
EUR/USD	1.1301	-0.0069

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.333	-0.025	1.705	0.00
2Y	2.204	-0.038	1.680	-0.01
3Y	2.186	-0.038	1.735	0.00
4Y	2.215	-0.035	1.775	0.00
5Y	2.241	-0.030	1.815	0.00
7Y	2.320	-0.017	1.850	0.01
10Y	2.406	-0.009	1.965	0.01

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.71	0.00
통안 1년	2.35	-0.02
통안 2년	2.30	-0.02
국고채 3년	2.25	-0.03
국고채 5년	2.38	-0.02
국고채 10년	2.60	+0.01
국고채선물(3년)	107.90	+0.10

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-280	-10.00	1.96%
3M	-850	-40.00	1.86%
6M	-1,640	-40.00	1.86%
1Y	-3,020	-105.00	1.72%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	4.00	-0.022	3.91	0.014
2Y	3.78	-0.056	3.55	0.004
3Y	3.74	-0.070	3.46	-0.004
5Y	3.86	-0.077	3.50	-0.017
10Y	4.27	-0.074	3.73	-0.021

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	2,573.80	+14.01	+0.55%
미국 DOW	41,113.97	+284.97	+0.70%
중국 상해종합	3,342.67	+26.55	+0.80%
일본 NIKKEI 225	36,779.66	-51.03	-0.14%
영국 FTSE 100	8,559.33	-38.09	-0.44%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	58.07	-1.02
금 (선물)	3,391.90	-30.90
3M TERM SOFR	4.31	+0.01
3M EURIBOR	2.14	-0.01
KOR 5Y CDS	30.84	-0.30

· 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.