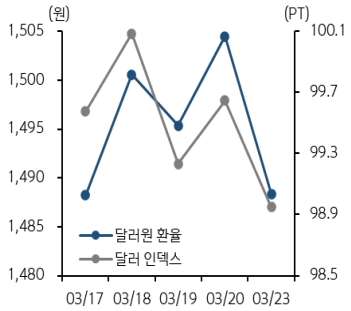
Daily
FX Economist View

2026-03-24

다행히 물러선 트럼프에 환율 반락

외환시장



FX Talk : 금일 1,479~1,489원 전망

동향 트럼프가 48시간 내 호르무즈 해협을 열지 않으면 에너지 시설 공격하겠다고 발언한 영향에 원화 환율은 1,504.9원에 개장했습니다. 미국의 이란 발전소 타격과 이란 보복에 따른 에너지 공급 충격 우려에 환율은 상승세를 이어갔고 3시 30분 1,517.3원을 기록했습니다. 하지만 이후 공격 시한을 연기한 트럼프에 환율은 하락했고 새벽 2시 1,486.7원으로 장을 마감했습니다.

전망 전일 역외 종가를 고려할 경우, 금일 원화 환율은 1,480원 대 중반에서 개장할 것으로 보입니다. 아직 최악이 지나갔다고 판단할 수 있는 상황은 아니지만, 간밤 미국 주가지수 상승과 유가 하락 등을 고려했을 때, 원화 환율은 추가 하락할 수 있습니다. 다만 향후 전쟁의 방향성이 불명확한 영향에 환율 하단은 지지될 것으로 보입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,479	1,489
달러엔	157.9	158.5
유로달러	1.158	1.164

FX Insight : 다행히 물러선 트럼프에 환율 반락

주말동안 트럼프 대통령이 48시간 내에 호르무즈 해협을 개방하지 않으면 이란의 에너지 인프라를 공격하겠다는 글을 자신의 SNS에 올렸고 이란은 즉각적으로 미국이 이란의 발전소를 공격할 경우, 중동 전역에 있는 인프라를 파괴하겠다고 경고했습니다.

미국이 이란의 발전소 등을 파괴하여 이란 내 국가 시스템이 마비되면 이란이 어떤 형식의 보복을 가할지 알 수 없는 상태였습니다. 향후 미국의 공격 방향성이 불확실한 가운데 전일 이란의 이스라엘 핵 시설 공격 소식과 장거리 미사일 발사 소식에 국제 유가는 급등했고 투자 심리는 냉각되었습니다.

하지만 트럼프 대통령은 다시 한 번 말을 바꾸었습니다. 이란 측과 생산적인 대화가 있었다며 이란 발전소 시설 공격을 5일간 유예했습니다. 공교롭게도 이번 주는 전쟁 4주차 입니다. 미국 대통령의 발언이 자주 바뀌는 탓에 그 진위를 파악하기란 쉽지 않지만 이란에 대한 공습 초기 단계에 그가 예상했던 기간은 전쟁 기간은 4주 혹은 그보다 짧은 기간이었습니다. 물론 중간에 더 길어질 수도 있다는 발언도 했고 미국 의회의 동의없이 대통령이 군사력을 사용할 수 있는 법적 시한은 60일이기 때문에 아직 시간이 남아있긴 합니다.

어쨌든 이란은 미국이 주장하는 생산적 대화는 전형적인 거짓말이고 심리전이라며 미국과의 대화 자체가 없었다는 입장입니다. 다만 트럼프 대통령에게는 유가와 시장 안정에 대한 국내 압박이 있었을 것이고 이란은 체제 생존을 위해 미국에 항복하는 듯한 인상을 줄 수 없다는 것을 고려했을 때, 양쪽 발언을 그대로 다 믿을 수는 없는 상황입니다.

앞으로 5일간 양국 간 비핵화 협상의 진행 정도에 따라 전쟁의 전개 양식이 결정될 것으로 보입니다. 미국의 이란 공습 전, 트럼프 대통령이 이란에게 제시했던 시한들을 고려했을 때, 5일 안에 협상이 끝나지 않으면 실제 타격으로 이어질 가능성도 배제할 수는 없습니다. 하지만 전쟁으로 더 이상 얻을 것이 없다는 양국의 판단 하에 서로가 승리를 선언하며 전쟁을 끝낼 가능성도 있습니다. 어떤 경우이든, 에너지 가격은 부담입니다.

Key Chart

<유가>

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,504.9	217.9
고가	1,518.4	219.5
저가	1,480.5	217.7
종가[1)]	1,517.3	219.5
전일비	16.7	1.8
평균환율	1,509.6	218.3
NDF(1M)	1,485.6	
거래량	154(억불)	21(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,488.35	-7.00
JPY/KRW	939.28	-5.11
EUR/KRW	1,725.03	1.43
GBP/KRW	1,997.77	-8.45
AUD/KRW	1,043.27	-12.85
CAD/KRW	1,084.15	-11.68
USD/JPY	158.44	-0.79
EUR/USD	1.1613	0.0041

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.381	0.138	2.780	0.24
2Y	3.742	0.215	3.050	0.27
3Y	3.810	0.226	3.170	0.23
4Y	3.862	0.229	3.275	0.22
5Y	3.892	0.236	3.370	0.22
7Y	3.856	0.179	3.380	0.22
10Y	3.844	0.157	3.350	0.22

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	+0.06
통안 2년	3.48	+0.22
국고채 3년	3.63	+0.22
국고채 5년	3.84	+0.23
국고채 10년	3.89	+0.15
국고채선물(3년)	103.61	+0.35

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	0.00	2.66%
3M	-440	-5.00	2.52%
6M	-950	-10.00	2.50%
1Y	-1,700	0.00	2.64%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.75	0.034	3.77	-0.048
2Y	3.85	0.060	3.69	-0.055
3Y	3.86	0.074	3.63	-0.042
5Y	3.97	0.088	3.66	-0.025
10Y	4.34	0.093	3.88	-0.012

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,405.75	-375.45	-6.49%
미국 DOW	46,208.47	+631.00	+1.38%
중국 상해종합	3,813.28	-143.77	-3.63%
일본 NIKKEI 225	51,515.49	-1,857.04	-3.48%
영국 FTSE 100	9,894.15	-24.18	-0.24%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	88.13	-10.19
금 (선물)	4,407.30	-167.60
3M TERM SOFR	3.71	+0.02
3M EURIBOR	2.11	+0.00
KOR 5Y CDS	35.40	+2.05

· 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.