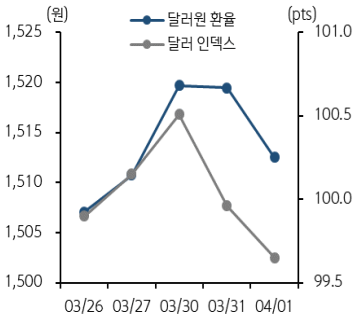
Daily
FX Economist View

2026-4-2

소문난 잔치에 먹을 건 없을 것

외환시장



FX Talk : 금일 1,510~1,525원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 전쟁 종결에 대한 실낱 같은 희망 속에 성큼 내려, 1,508.5원에 개장했습니다. 점심 경에 1,510원을 상회하기도 했지만, 이후 다시 내려 3시 30분 서울 종가로 1,501.3원을 기록했고 직후 1,497원까지 내렸습니다. 하지만, 연장 시간에는 시장이 현실을 재평가하며 환율이 반등해 새벽 2시를 1,513.3원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,516원 부근에 개장 전망입니다. 아침 10시에 예정된 트럼프 대통령의 대국민 연설에 시장 참가자들이 귀를 쫑긋 세운 채 연설 중에 일희일비하겠지만, 새로운 호재는 나오기 어렵습니다. 이 전쟁의 퇴로에는 카페트가 아니라 진흙탕만이 기다리고 있습니다. 어제보다 높은 환율을 각오해야 할 것 같습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,510	1,525
달러엔	158.1	159.0
유로달러	1.155	1.163

FX Insight : 소문난 잔치에 먹을 건 없을 것

우리가 시장을 바라보며 흔히 간과하는 것이 있습니다. 우리 각자는 취하고 있는 포지션이 다르다는 것입니다. 이것을 이해하지 못하면 시장 반응이 엉뚱해 보입니다. 많은 투자자들이 한 방향으로 쏠려 있을 때, 작은 뉴스 하나가 반대 방향 움직임을 촉발하며 가격이 과도하게 출렁이기도 합니다. 그럴 때 우리는 이렇게 묻습니다. "이렇게까지 움직일 일인가?"

하지만 시장은 논리보다 수급과 심리에 더 민감하게 반응합니다. 기존 포지션이 한꺼번에 풀릴 때 수급에 강한 영향을 줍니다. 달러화의 급등 이후 나타난 지난 이틀간의 환율 급락, 미국 주식시장 상승은 기존 포지션이 쏠려 있는 상황에서 시장참가자들이 갑자기 출구로 몰릴 때, 다른 포지션 청산을 유발하며 움직임이 강화됩니다.

이틀 전 최고 1,536.9원까지 치솟던 달러·원 환율이 하루 만에, 어제 장중 1,500원을 하회할 정도의 호재는 없었습니다. 작은 뉴스가 있었을 뿐입니다. 실세 아닌 이란 대통령의 "전쟁 종결 의지"가 전해졌고 트럼프 대통령의 오락가락 발언이 있었습니다.

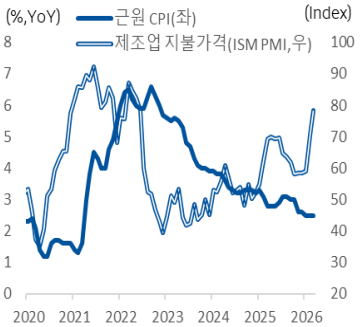
그리고 한국시각으로 **오늘 아침 10시, 이목이 집중되는 트럼프 대통령의 대국민 연설**이 있습니다. 새롭게 전해질 긍정적 뉴스는 없을 것 같습니다. 트럼프는 이란 군사 작전을 성공으로 평가하고 2~3주 내 작전 종료 가능성을 강조할 예정이라고 합니다.

트럼프 대통령은 어제 자신의 SNS에, 호르무즈 해협이 개방되고 자유롭게 통행할 수 있을 때 휴전을 검토하겠다며 그때까지 이란을 강하게 공격할 것이라고 위협했습니다. 그저 힘의 대결만이 있을 뿐, 협상에는 진척이 없습니다. 미국의 지상군 투입 가능성은 더욱 커졌습니다.

미치광이 전략이 해소되는 시나리오는 두 가지입니다. 먼저, 공멸이 가시화되는 경우입니다. 양쪽 모두 "진짜로 다 죽게 생겼다"는 물리적 한계에 도달(예: 핵 대치)할 때 극적 타협이 일어납니다. 지금은 아닙니다. 또 다른 경우는 내부 붕괴입니다. 미치광이 행세 하는 지도자가 내부 지지 기반(경제 파탄 등)을 잃어 미친 척을 유지할 동력이 상실될 때입니다. 후자의 가능성도 당장은 썩 크게 느껴지진 않습니다.

Key Image

< 3월, 미국 제조업 투입 비용 급증 >



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,508.5	219.5
고가	1,513.7	219.7
저가	1,497.0	218.2
종가[1)]	1,501.3	218.2
전일비	-28.8	-3.4
평균환율	1,507.8	219.2
NDF(1M)	1,515.6	
거래량	153(억불)	345(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,512.50	-7.20
JPY/KRW	953.02	1.80
EUR/KRW	1,757.31	17.82
GBP/KRW	2,015.65	10.15
AUD/KRW	1,049.69	3.58
CAD/KRW	1,091.69	2.06
USD/JPY	158.82	0.10
EUR/USD	1.1589	0.0036

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.130	-0.135	2.655	-0.08
2Y	3.395	-0.195	2.895	-0.13
3Y	3.489	-0.193	2.975	-0.14
4Y	3.530	-0.196	3.050	-0.16
5Y	3.561	-0.199	3.115	-0.18
7Y	3.594	-0.185	3.105	-0.18
10Y	3.609	-0.185	3.080	-0.18

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	0.00
통안 1년	2.18	+0.11
통안 2년	3.35	-0.12
국고채 3년	3.37	-0.19
국고채 5년	3.57	-0.20
국고채 10년	3.69	-0.19
국고채선물(3년)	104.02	-0.10

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	-15.00	2.55%
3M	-440	-15.00	2.51%
6M	-930	0.00	2.49%
1Y	-1,520	50.00	2.72%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.67	-0.031	3.71	0.009
2Y	3.80	-0.027	3.63	0.009
3Y	3.83	-0.022	3.59	0.013
5Y	3.95	-0.031	3.63	0.012
10Y	4.32	-0.030	3.87	-0.001

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,478.70	+426.24	+8.44%
미국 DOW	46,565.74	+224.23	+0.48%
중국 상해종합	3,948.55	+56.69	+1.46%
일본 NIKKEI 225	53,739.68	+2,675.96	+5.24%
영국 FTSE 100	10,364.79	+188.34	+1.85%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	100.12	-1.26
금 (선물)	4,783.20	+135.60
3M TERM SOFR	3.68	-0.01
3M EURIBOR	2.08	-0.04
KOR 5Y CDS	33.78	-1.59

· 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.