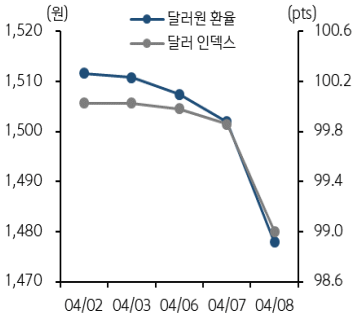
Daily
FX Economist View

2026-4-9

이제 수세에 몰린 것은 미국

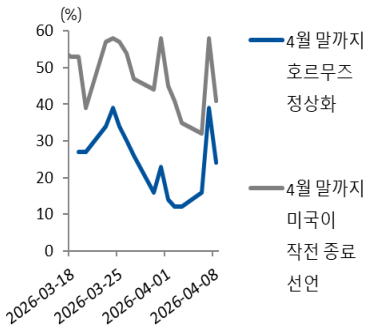
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,478	1,490
달러엔	158.2	159.1
유로달러	1.161	1.171

Key Chart

< 베팅 마켓이 반영한 향후 기대 >



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

FX Talk : 금일 1,478~1,490원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 개장 직전, 미국과 이란이 2주간 휴전에 합의했다는 소식에 크게 내린 1,479.9원에 개장했습니다. 장중에도 추가 하락하여 3시 30분 서울 종가로 1,470.6원을 기록했습니다. 하지만, 연장 시간 대에는 이스라엘의 대대적 레바논 타격 소식과 호르무즈 해협이 여전히 막혀 있다는 소식에 환율이 반등해 새벽 2시를 1,479.2원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,480원 부근에 개장할 전망입니다. 2주짜리 임시 휴전임에도 일단 파국을 면했다는 소식에 어제는 시장이 환호하며 환율이 크게 내렸지만 **오늘은 시장이 냉엄한 현실을 자각할 시점입니다. 어제와 다른 오늘이 될 것이고, 어제의 환율 낙폭을 상당폭 되돌리는 하루를 예상합니다.**

FX Insight : 이제 수세에 몰린 것은 미국

시작도 하기 전에 삐걱댑니다. 겉으로는 휴전을 존중한다지만, 내심 휴전이 못마땅했던 이스라엘은 개전 이후 최대 규모로 헤즈볼라(레바논의 친이란 무장 단체)를 겨냥한 작전으로 지휘시설과 군사 목표물을 타격했습니다. 열리는 듯 했던 호르무즈 해협은 이를 계기로 다시 닫혔고 이란은 레바논 공격이 계속되면 휴전 합의를 탈퇴하겠다고 경고했습니다.

미국과 이란 간 2주 휴전 합의는 그 자체로 취약합니다. 이 전쟁의 핵심 당사자이면서 미국을 전쟁에 끌어들인 이스라엘의 네타냐후 총리 없이 휴전 합의가 이뤄졌습니다. 게다가, **휴전 발표 직후 1시간 동안 이란의 미사일이 이스라엘 도시를 공격하며 경보가 울렸습니다. 이스라엘 정부가 목표했던 이란의 공중 위협 제거가 달성되지 못했음을 보란듯이.**

이스라엘과 미국의 공습으로 이란의 미사일 발사대가 대부분 무력화됐다는 초기 평가가 무색해졌습니다. **전쟁이 끝나길 바라지 않는 이스라엘이 독자적으로 행동할 가능성은 꽤 큽니다.**

어제 시장은 파국 직전의 극적 합의로 환호했고, 유가 및 달러화가 크게 내리고 글로벌 주식은 급등했습니다. 당장의 이벤트에 반응했지만, 이제 냉정한 현실을 자각할 시간입니다. **시장에 진정으로 중요한 것은 단지 휴전이 아니라, 호르무즈 해협의 정상화 여부입니다.** 그리고, 지금 현실은 호르무즈 해협이 다시 막혔습니다.

미국과 이란이 서로를 향해 품고 있는 적대감과 불신은 깊습니다. 핵 동결 등 핵심 쟁점도 전혀 해결되지 않았습니다. **하지만, 미국은 더 이상 얻을 게 없는 이 전쟁에서 빠져나올 명분을 만들고 싶어합니다. 그리고, 이란은 미국의 이런 입장을 누구보다 잘 알기에 휴전은 받아도 굴복은 하지 않는 방식으로 시간을 벌려 할 것**입니다.

앞으로의 전개는 분명합니다. **이 시점에 미국이 진정 원하는 것은 에너지 시장 안정과 확전 방지**이고, 이란은 이를 십분 활용해 호르무즈를 사전 승인, 선별 통과, 위협적 경고, 보험료 상승 유도하며 미국을 압박할 것입니다. **미국이 애써 만든 "출구"를 스스로 걷어차기 어렵다는 점을 이란이 역이용**하고 고유가를 통해 미국의 추가 양보를 압박할 전망입니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,479.9	216.5
고가	1,485.0	216.6
저가	1,470.0	215.6
종가[1)]	1,470.6	215.6
전일비	-33.6	-3.1
평균환율	1,476.1	216.3
NDF(1M)	1,478.8	
거래량	184(억불)	342(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,477.90	-29.55
JPY/KRW	932.66	-7.36
EUR/KRW	1,726.44	-15.34
GBP/KRW	1,979.69	-17.13
AUD/KRW	1,040.95	-7.07
CAD/KRW	1,067.50	-14.29
USD/JPY	158.57	-1.05
EUR/USD	1.1663	0.0068

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.090	-0.080	2.555	-0.04
2Y	3.319	-0.132	2.785	-0.08
3Y	3.416	-0.133	2.870	-0.07
4Y	3.462	-0.141	2.925	-0.09
5Y	3.490	-0.136	2.970	-0.09
7Y	3.532	-0.125	2.955	-0.09
10Y	3.563	-0.113	2.925	-0.10

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.81	-0.01
통안 1년	2.18	-0.09
통안 2년	3.24	-0.13
국고채 3년	3.32	-0.13
국고채 5년	3.48	-0.14
국고채 10년	3.63	-0.12
국고채선물(3년)	104.33	-0.10

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	0.00	2.57%
3M	-430	-5.00	2.50%
6M	-910	20.00	2.49%
1Y	-1,620	50.00	2.62%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.67	-0.027	3.71	0.006
2Y	3.79	-0.062	3.62	0.001
3Y	3.81	-0.060	3.57	-0.002
5Y	3.92	-0.059	3.61	-0.002
10Y	4.29	-0.040	3.85	-0.002

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,872.34	+377.56	+6.87%
미국 DOW	47,909.92	+1,325.46	+2.85%
중국 상해종합	3,995.00	+104.83	+2.69%
일본 NIKKEI 225	56,308.42	+2,878.86	+5.39%
영국 FTSE 100	10,608.88	+260.09	+2.51%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	94.41	-18.54
금 (선물)	4,749.50	+92.70
3M TERM SOFR	3.68	-0.00
3M EURIBOR	2.17	+0.07
KOR 5Y CDS	29.79	-4.06

· 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.