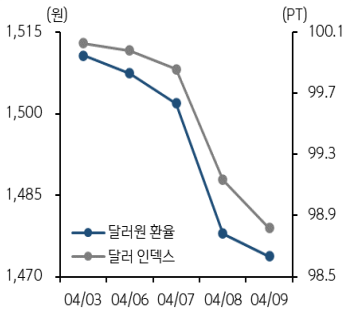
Daily
FX Economist View

2026-04-10

휴전과 상관없이 불확실성은 증대

외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,472	1,482
달러엔	158.6	159.3
유로달러	1.167	1.173

Key Chart

<미국 기대인플레와 텀프리미엄>

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

FX Talk : 금일 1,472~1,482원 전망

동향

전일 원화 환율은 1,480.6원에 개장했습니다. 이스라엘이 레바논을 공격하고 이란이 이에 반발하면서 위기감이 고조되기도 했으나 환율은 파키스탄에서 열릴 미국과 이란의 회담을 대기하며 제한된 움직임을 보였습니다. 3시 30분 1,482.5원을 기록한 환율은 이스라엘과 레바논도 협상에 참여할 수 있다는 소식에 새벽 2시 1,474.7원까지 하락했습니다.

전망

전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,470원 중반대에서 개장할 것으로 보입니다. 비록 트럼프 대통령은 협상을 낙관적으로 바라보고 있지만, 이스라엘은 레바논과 평화 협상을 진행한다면서도 레바논에 대한 공격을 지속하고 있습니다. 이란이 이를 문제삼을 수 있어 휴전을 낙관적으로만 바라보기는 어려운 상황입니다. 이에 금일 원화 환율의 하단은 지지될 것으로 보입니다.

FX Insight : 휴전과 상관없이 불확실성은 증대

금일에는 금통위가 예정되어 있습니다. 4월 금통위에 대한 시장 컨센서스는 동결입니다. 미국의 이란 침공과 이란의 호르무즈 해협 폐쇄로 물가의 상방 압력은 커졌고 환율은 상승했기 때문입니다. 다만 양국의 협상이 예정된 만큼, 중동 리스크 전개 상황을 지켜봐야 한다는 입장을 견지하되 3개월 포워드 가이던스에서 일부 위원이 금리 인상을 언급할 수 있습니다.

4월 말에 있을 FOMC에서도 미 연준의 행보는 비슷할 것으로 보입니다. 파키스탄에서 열리는 회담에서 어떤 성과를 낼지는 알 수 없습니다. 다만 전쟁의 협상 과정이 아름답지만은 않을 것이라는 것과 이해관계가 복잡하게 얽혀 있다는 점, 그리고 에너지 인프라의 재가동까지 시간이 필요할 것이라는 점은 유가가 전쟁 전 수준까지 떨어지는데 시간이 필요할 수 있음을 예측하게 합니다.

이미 상승한 유가가 물가에 미치는 영향을 앞으로의 데이터를 통해 확인할 수 있을 것입니다. 물론 4월 말까지 시간이 남아있고 그 기간 동안 중동 리스크의 확대 여부에 따라 주요국 중앙은행들의 입장은 달라질 수 있습니다. 하지만 미 연준은 물가 방향성을 가늠하며 관망세를 유지할 가능성이 높습니다.

중동 리스크가 여전하고 호르무즈 해협 통행이 예전과 같을 수 있을지에 대한 확신이 부족한데도 불구하고 기대인플레이션은 우크라이나 전쟁때와 달리 안정적으로 유지되고 있다는 점은 그나마 긍정적입니다. 미 연준 의장도 장기 기대 인플레이션이 잘 고정되어 있어 안정적이라고 평가한 바 있습니다. 물가의 상방 압력은 높아졌으나 코로나 직후 낮은 금리와 폭발적인 수요가 겹쳐 발생했던 러시아-우크라이나 전쟁 발 인플레이션과 지금을 바라보는 시장의 시선이 다름을 알 수 있습니다.

흥미로운 것은 안정적인 기대인플레이션과 달리 10년 물 기간 프리미엄은 상당히 높아졌다는데 있습니다. 이는 투자자가 생각하는 불확실성이 높아졌다는 뜻일 수도 있고, 정부 부채에 대한 우려가 높아졌다는 것을 보여줄 수도 있습니다. 이번 전쟁으로 미 연준이 60개월 연속으로 달성하지 못한 2%의 인플레이션 목표가 조금 더 멀어졌을 수 있으며 재정적자에 대한 부담은 더 커졌습니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,480.6	217.2
고가	1,484.8	217.2
저가	1,471.1	216.3
종가[1)]	1,482.5	216.9
전일비	11.9	1.3
평균환율	1,481.1	216.7
NDF(1M)	1,474.4	
거래량	189(억불)	319(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,473.70	-28.25
JPY/KRW	928.92	-11.10
EUR/KRW	1,726.73	-11.30
GBP/KRW	1,981.68	1.99
AUD/KRW	1,044.74	3.80
CAD/KRW	1,067.52	0.02
USD/JPY	158.96	0.39
EUR/USD	1.1699	0.0036

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.100	0.010	2.585	-0.02
2Y	3.350	0.030	2.800	-0.08
3Y	3.436	0.020	2.890	-0.07
4Y	3.482	0.020	2.950	-0.09
5Y	3.510	0.020	2.985	-0.11
7Y	3.549	0.017	2.955	-0.12
10Y	3.581	0.017	2.925	-0.13

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	+0.01
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.24	+0.00
국고채 3년	3.33	+0.01
국고채 5년	3.48	+0.00
국고채 10년	3.66	+0.02
국고채선물(3년)	104.46	+0.08

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	5.00	2.62%
3M	-415	10.00	2.54%
6M	-890	40.00	2.51%
1Y	-1,630	40.00	2.60%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.66	0.033	3.69	-0.012
2Y	3.77	-0.021	3.60	-0.018
3Y	3.79	-0.025	3.55	-0.019
5Y	3.90	-0.031	3.58	-0.024
10Y	4.28	-0.018	3.83	-0.014

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,778.01	-94.33	-1.61%
미국 DOW	48,185.80	+275.88	+0.58%
중국 상해종합	3,966.17	-28.83	-0.72%
일본 NIKKEI 225	55,895.32	-413.10	-0.73%
영국 FTSE 100	10,603.48	-5.40	-0.05%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	97.87	+3.46
금 (선물)	4,792.20	+135.10
3M TERM SOFR	3.68	+0.00
3M EURIBOR	2.16	-0.01
KOR 5Y CDS	30.74	+0.95

· 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.