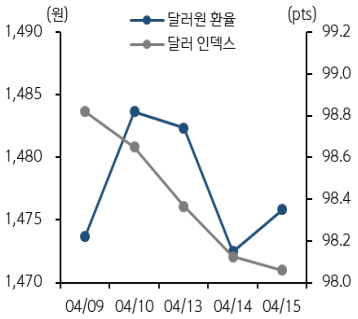
Daily
FX Economist View

2026-4-16

# 당장은 밝은 면만 보기로 했다

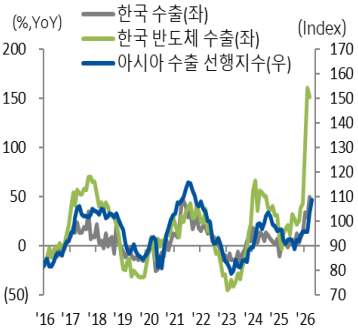
## 외환시장




| 전망치 | 예상 레인지 | |
|---|---|---|
| | 저점 | 고점 |
| 달러원 | 1,470 | 1,480 |
| 달러엔 | 158.4 | 159.2 |
| 유로달러 | 1.176 | 1.184 |

## Key Chart

< 수출 선행지수는 단기적으로 맑음 >




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

## FX Talk : 금일 1,470~1,480원 전망

**동향** 어제 달러·원 환율은 1,471원에 개장해, 전쟁 이후 가장 낮고 안정적인 움직임을 연출했습니다. 서울 장중에는 1,471~1,475원에 갇혔고 3시 30분에 1,474.2원을 기록했습니다. 이후 연장 시간대에 상승해 1,480원을 넘보기는 했지만 중동에서 협상 재개를 기다리며 힘이 붙지 못했습니다. 새벽 2시에는 1,475.5원에 마감했습니다.

**전망** 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,476원 부근에 개장할 전망입니다. 협상이 순조롭게 진행될지는 지켜봐야겠지만, 시장은 일단 단기적으로 낙관적 기대를 유지하고 있습니다. 미국과 이란이 2차 협상을 조율하면서 자세를 낮춘 모양새가 이러한 심리를 뒷받침합니다. 오늘 하루도 비교적 차분한 가운데 환율 상단이 제한될 전망입니다.

## FX Insight : 당장은 밝은 면만 보기로 했다

미국과 이란이 협상에서 우위를 점하기 위해 팽팽하게 기싸움을 하고 있지만, 마음 급한 시장의 시선은 출구를 향해 있습니다. 이 전쟁이 봉합된다고 해서 환율이, 원화 가치가 전쟁 이전으로 그대로 돌아간다는 보장은 없지만, 이 즈음에서 전쟁 바깥의 시장 상황은 어땠는지, 자금의 흐름은 어떤지 되짚어볼 필요가 있습니다.

먼저, 원화 약세의 핵심 축이었던 **한국 자본의 유출은 중동 전쟁 중에 누그러졌습니다**. 한국 개인투자자들의 미국 주식 투자는 4월 들어 오랜만에 순매도로 돌아섰습니다. 2월 첫 주에 무서운 속도(일평균 6.6억 달러 순매수)로 미국 주식에 투자한 이후에는 3월까지 일평균 1억 달러에 못 미치는 금액을 순매수했는데, 4월 전반부에는 오히려 일평균 1억 달러를 순매도했습니다. 다만, 다시 순매수로 돌아설 가능성을 무시할 수 없습니다. 미국 주식시장(S&P 500)이 전쟁 충격을 딛고 다시 사상 최고치를 경신하기 시작했기 때문입니다. 미국 주식에 대한 관심이 다시 뜨거워질 수 있습니다.

한편, 2월과 3월에는 **외국인 자본**이 한국 주식을 순매도한 금액이 2개월 연속 사상 최대치를 경신했습니다. 한국 주식시장 규모가 커진 탓도 있지만, 국내 증시가 지난 1년간 전 세계에서 압도적 상승세를 구가했기에 차익 실현 욕구가 강할 수 밖에 없었습니다. 전쟁의 충격이 이를 더욱 자극했고 외국인 자본의 이탈도 3월 환율이 치솟는 데 큰 영향을 미쳤습니다. 하지만, **4월 들어서는 매도세가 진정되고 순매수로 돌아섰습니다. 이제 다시 펀더멘털에 주목할 환경이 조성되었습니다**. 아시아 수출 선행지수는 상방을 가리키고 있습니다.

한편, 4월부터는 한국 국채가 WGBI(세계국채지수)에 편입되면서 글로벌 자본이 유입되기 시작했습니다. 11월까지 대략 600억 달러가 유입될 것으로 추정되고, 이는 일평균 3.75억 달러에 해당합니다. 다만, WGBI 편입시 외환시장에 미치는 영향을 최소화하기 위해 최대한 분산해서 들어오기 때문에 시장에서 체감하기는 쉽지 않습니다.

**종합하면 국내 자본의 흐름은 현재 원화 가치에 긍정적입니다**. 전쟁 충격이 워낙 강했을 뿐입니다. 그리고, 시장은 전쟁 출구를 바라보며 먼저 움직이고 있습니다. 전쟁의 출구가 더 또렷해질 때, 환율은 더 내릴 수 있습니다. **다만, 어디까지나 단기적 관점의 얘기입니다**.

## 서울 외환시장

(단위 : 원)

| 구분 | 달러/원 | 위안/원 |
|---|---|---|
| 시가 | 1,471.0 | 216.4 |
| 고가 | 1,479.1 | 216.5 |
| 저가 | 1,470.9 | 215.9 |
| 종가[1)] | 1,474.2 | 216.3 |
| 전일비 | -7.0 | -1.0 |
| 평균환율 | 1,473.1 | 216.1 |
| NDF(1M) | 1,474.6 | |
| 거래량 | 191(억불) | 296(억위안) |

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

## 주요 통화 환율

| 통화 | 환율 | 전일비 |
|---|---|---|
| USD/KRW | 1,475.85 | -6.50 |
| JPY/KRW | 927.13 | -2.59 |
| EUR/KRW | 1,741.02 | 3.27 |
| GBP/KRW | 2,000.33 | 3.30 |
| AUD/KRW | 1,057.73 | 8.53 |
| CAD/KRW | 1,073.52 | 4.03 |
| USD/JPY | 159.00 | 0.21 |
| EUR/USD | 1.1799 | 0.0003 |

## 금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

| 만기 | IRS | 전일비 | CRS[2)] | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 3.125 | -0.010 | 2.585 | -0.04 |
| 2Y | 3.370 | -0.012 | 2.820 | -0.02 |
| 3Y | 3.448 | -0.010 | 2.925 | -0.01 |
| 4Y | 3.500 | -0.005 | 2.975 | -0.02 |
| 5Y | 3.533 | -0.005 | 3.000 | -0.03 |
| 7Y | 3.561 | -0.002 | 2.935 | -0.04 |
| 10Y | 3.593 | 0.001 | 2.870 | -0.06 |

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 | -0.01 |
| 통안 2년 | 3.24 | -0.00 |
| 국고채 3년 | 3.33 | -0.00 |
| 국고채 5년 | 3.52 | +0.00 |
| 국고채 10년 | 3.66 | +0.00 |
| 국고채선물(3년) | 104.33 | -0.03 |

## 단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

| 만기 | SWAP Point | 전일비 | Implied CRS |
|---|---|---|---|
| 1M | -130 | 0.00 | 2.60% |
| 3M | -430 | -15.00 | 2.50% |
| 6M | -880 | 0.00 | 2.53% |
| 1Y | -1,600 | 50.00 | 2.63% |

## 금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

| 만기 | 국채 | 전일비 | IRS[3)] | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 3.68 | 0.017 | 3.69 | 0.004 |
| 2Y | 3.76 | -0.011 | 3.59 | 0.015 |
| 3Y | 3.78 | -0.011 | 3.55 | 0.023 |
| 5Y | 3.89 | -0.016 | 3.59 | 0.031 |
| 10Y | 4.28 | -0.010 | 3.85 | 0.034 |

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

## 주요 증시

| 증시 | 종가 | 전일비 | |
|---|---|---|---|
| KOSPI | 6,091.39 | +123.64 | +2.07% |
| 미국 DOW | 48,463.72 | -72.27 | -0.15% |
| 중국 상해종합 | 4,027.21 | +0.58 | +0.01% |
| 일본 NIKKEI 225 | 58,134.24 | +256.85 | +0.44% |
| 영국 FTSE 100 | 10,559.58 | -49.48 | -0.47% |

## 기타

| 종목 | 종가 | 전일비 |
|---|---|---|
| WTI (선물) | 91.29 | +0.01 |
| 금 (선물) | 4,800.00 | +57.60 |
| 3M TERM SOFR | 3.68 | +0.01 |
| 3M EURIBOR | 2.24 | +0.04 |
| KOR 5Y CDS | 29.89 | -0.18 |

· 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.