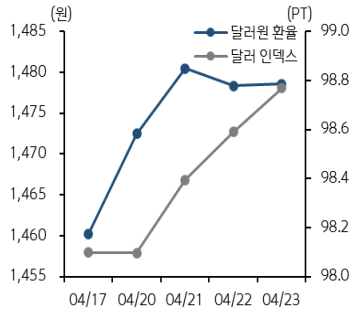
Daily
FX Economist View

2026-04-24

다시 높아진 긴장감

외환시장



FX Talk : 금일 1,478~1,488원 전망

동향 호르무즈 해협에 대한 우려를 일부 반영하며 1,478원에 개장한 원화 환율은 1분기 GDP 서프라이즈 소식에 하락을 시도했습니다. 하지만 미국과 이란 간의 긴장감이 고조되는 듯한 양상을 보이면서 유가 상승했고 환율 반등하여 3시 30분 1,481원을 기록했습니다. 낙관론과 우려가 공존하면서 환율은 특별한 방향성을 보이지 않았고 새벽 2시 1,479.7원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,480원 초반대에서 개장할 것으로 보입니다. 트럼프 대통령은 군사적 행동이 격화될 수 있을 것이란 시장의 우려를 잠재우고 있지만 협상을 주도하던 이란 내 온건파 입지가 좁아졌다는 소식 등이 시장을 지배할 수 있습니다. 환율은 높아졌지만 군사적 충돌 뉴스가 없다면 급격한 상승은 없을 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,478	1,488
달러엔	159.4	160.1
유로달러	1.166	1.171

FX Insight : 다시 높아진 긴장감

전일 중동지역의 불안이 지속되면서 유가는 상승했고 달러 인덱스도 상승했습니다. 미국의 휴전 의지를 확인했고 아직 낙관론은 이어지고 있지만 이란의 추가 기뢰 설치 보도와 테헤란 방공망 가동 소식 등이 변동성을 키웠습니다.

이란의 협상단이 실질적으로 혁명수비대를 포함한 전반적인 이란 내부 합의를 이끌어낼 수 있는 집단이냐는 의문이 지속되는 가운데 트럼프 대통령은 이란과의 종전이 급하지 않다며 시간은 자신의 편이라는 입장을 담은 글을 SNS에 올렸습니다. 하지만 이제 거의 두 달이 되어가는 호르무즈 해협 봉쇄는 점차 글로벌 경제에 실질적 영향을 미칠 가능성을 높이고 있습니다.

물론 전일 나온 미국의 데이터들은 트럼프 대통령의 발언을 일부 뒷받침할 수는 있습니다. 신규실업청구 건수는 21.4만 건으로 예상치를 소폭 하회하긴 했지만 추세로는 전년에 비하여 낮은 수준을 유지하고 있습니다. 안정적 고용과 낮은 실업에 대한 상태가 이어지고 있지만 현재까지 확인할 수 있는 데이터에서 미국 노동시장은 안정적입니다. 또한 S&P Global이 발표한 미국의 제조업과 서비스업 PMI는 모두 전월에 비해 모두 반등했습니다.

한국의 GDP도 그렇고 미국의 경제 데이터 등은 전쟁이 경제에 미치는 영향력을 거의 확인할 수 없는 듯 했습니다. 유가와 환율, 그리고 주가지수 등은 변동성을 보이긴 했으나 전쟁 영향력을 파악하기 전에 종전에 대한 낙관론이 힘을 받은 탓에 시장은 점차 원래의 상태로 되돌아가려는 듯한 흐름을 보였습니다.

하지만 이란의 호르무즈 해협 봉쇄는 지속되고 있고 이를 저지하기 위한 미국의 역봉쇄 역시 이어지고 있다는 점, 상당수의 국가들의 원유 재고가 점점 부족해지고 있다는 점, 그리고 유가 하락까지 상당한 시간이 소요된다는 점 등은 한 번 고려가 필요한 부분입니다.

가시적인 데이터를 통한 글로벌 경제는 비교적 안정적인 수준을 유지하고 있지만 현재의 교착상태가 장기화 된다면 유가 상승과 원유 공급 등이 실물 경제에 미칠 부정적 영향력 높아질 수 있고 그것이 다시 금융에 부정적 파급력을 가져올 수 있습니다.

Key Chart

<여전히 막힌 호르무즈 해협>

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,478.0	216.4
고가	1,484.5	217.1
저가	1,477.0	216.4
종가[1)]	1,481.0	216.8
전일비	5.0	0.5
평균환율	1,480.6	216.8
NDF(1M)	1,482.8	
거래량	183(억불)	454(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,478.55	-1.95
JPY/KRW	927.52	-0.94
EUR/KRW	1,731.90	-6.88
GBP/KRW	1,993.02	-5.72
AUD/KRW	1,055.31	-4.72
CAD/KRW	1,080.41	-2.46
USD/JPY	159.71	0.23
EUR/USD	1.1683	-0.0022

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.223	0.058	2.655	0.07
2Y	3.495	0.088	2.920	0.09
3Y	3.589	0.093	3.020	0.09
4Y	3.641	0.097	3.090	0.09
5Y	3.671	0.098	3.130	0.09
7Y	3.691	0.084	3.080	0.09
10Y	3.717	0.076	3.025	0.09

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.83	0.00
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.36	+0.09
국고채 3년	3.45	+0.09
국고채 5년	3.65	+0.09
국고채 10년	3.79	+0.09
국고채선물(3년)	103.94	-0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	20.00	2.59%
3M	-420	5.00	2.52%
6M	-860	0.00	2.57%
1Y	-1,550	10.00	2.69%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.69	0.014	3.71	0.015
2Y	3.83	0.055	3.66	0.032
3Y	3.85	0.056	3.62	0.032
5Y	3.96	0.049	3.65	0.030
10Y	4.32	0.033	3.88	0.018

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,475.81	+57.88	+0.90%
미국 DOW	49,310.32	-179.71	-0.36%
중국 상해종합	4,093.25	-13.01	-0.32%
일본 NIKKEI 225	59,140.23	-445.63	-0.75%
영국 FTSE 100	10,457.01	-19.45	-0.19%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	95.85	+2.89
금 (선물)	4,705.10	+6.70
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.16	-0.01
KOR 5Y CDS	29.36	+0.03

· 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.