2026.04.27

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

전쟁에 둔감, 수급에 민감

[금일 달러/원 환율 1,470~1,480원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 미·이란 협상 결렬에도 상방 제한적, 수급상 하방이 우세

전일 달러/원 환율은 미·이란 신경전 등 대외 불확실성에 따른 위험회피와 달러 강세 등에 상승 개장. 이후에도 시장을 움직일 만한 재료가 부재한 가운데, 미·이란 협상 등 중동 전황 경계하며 뚜렷한 방향성 없이 좁은 레인지에서 등락. 오후장 내내 보합권 유지하며 전일 종가 대비 3.5원 상승한 1,484.5원에 정규장 마감. 야간장에서는 협상 기대에 따른 위험자산 선호 회복과 달러 약세에 1,476.8원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 8.15원 하락한 1,475.10원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 달러 약세와 역외 거래 감안해 1,470원대 개장 예상. 미·이란의 파키스탄 협상 파행 등 대외 불확실성은 여전히 지속. 하지만 시장은 이제 전쟁 이슈에 둔감, 환율 상방 역시 제한적일 듯. 오히려 수급상 환율 하방 압력이 더욱 우세하다는 판단. 외국인 배당 역송금은 어느 정도 일단락, 반면 네고 등 달러 공급 여력은 충분하기 때문. 금일 환율은 1,470원대 등락하며 하락 흐름 이어갈 전망

[글로벌 동향] 미·이란 재협상 기대 반영하며 달러 약세, 이후 협상 파행

전일 미 달러화는 미·이란 협상 재개 기대와 케빈 워시 연준 의장 인준 가능성에 약세 전환. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.32% 하락한 98.50% 기록. 미국과 이란의 고위급 인사가 협상을 위해 파키스탄으로 향한다는 소식이 연이어 보도. 이란 외무장관과 미국 윗코프 중동특사 등의 파키스탄행 소식이 알려짐. WTI 국제유가는 협상 기대를 반영하며 전일대비 1.51% 하락한 배럴당 94.40달러에 거래. 하지만 26일 트럼프 대통령이 협상단의 파키스탄행 취소를 발표. 그는 협상 취소 이유에 대해 이동이 너무 길었기 때문이라고 설명. 한편 미 법무부의 파월 의장에 대한 수사 종료 소식이 전해짐. 법무부는 연준 청사 개보수 비용 과다 지출 의혹에 대해 그동안 파월 수사를 진행. 법무부 수사 종료로 인해 케빈 워시 의장 후보자의 인준 가능성이 상승. 미 국채금리는 유가 하락 및 연준 금리인하 기대 회복 등에 장단기물 모두 하락

[마켓 이슈] 금주 주요국 통화정책회의 개최, 관전 포인트는 BOJ 회의 직후

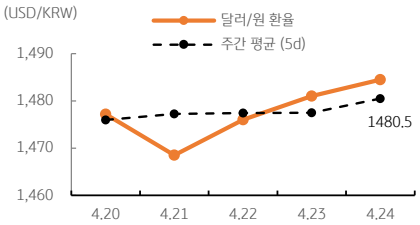
이번 주에는 주요국 중앙은행들의 통화정책회의가 연달아 개최될 예정. 28일 BOJ를 시작으로 29일 BOC, 30일 Fed·BOE·ECB의 정책 결정이 예정. 해당 중앙은행들은 고유가 충격과 경제전망 불확실성을 감안해 금리를 동결하는 관망 기조 보일 것으로 예상. 다만 장기화된 고유가가 물가로 전이될 가능성에 대한 경계는 유지될 전망. 이에 따라 정책성명이나 기자회견에서 매파적 색채가 확인될 경우, 글로벌 시장금리의 하방 경직성 또는 상방 압력이 강화될 수 있음. 외환시장 입장에서 핵심 관전 포인트는 BOJ 회의 이후 미일 재무당국의 움직임과 달러/엔 흐름. 지난 1월 BOJ 회의 직후 미국의 달러/엔 레이트 체크 소식이 보도되며 엔화가 급격한 강세를 보였기 때문. 더군다나 현재 달러/엔 환율은 외환당국 개입 경계 레벨인 160엔 부근에 근접. 이번에도 구두 개입이나 공동 대응 경계가 커질 경우, 글로벌 외환시장 변동성이 확대될 것으로 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,470~1,480**	**1,484.5**
유로/원	1,720~1,730	1,733.7
엔/원 (100엔)	920~930	929.0
위안/원	215.0~216.5	217.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



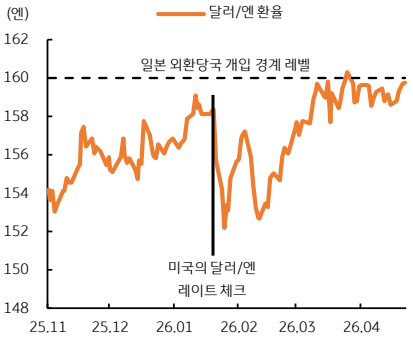
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.50	-0.32
유로/달러 (EUR)	1.172	0.33
달러/엔 (JPY)	159.37	-0.17
파운드/달러 (GBP)	1.353	0.50
달러/위안 (역외, CNH)	6.835	-0.01
달러/원 (야간, 원)	1,476.8	-4.20
NDF 1M (원)	1,475.10	-8.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.25	0.05

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

지난 1월 BOJ 회의 직후, 달러/엔 레이트 체크



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,483.0	1,484.5	1,481.0	1,484.5	3.5
달러/원 (야간)	1,483.0	1,486.1	1,475.8	1,476.8	-4.2
유로/원	1,730.3	1,734.0	1,730.3	1,733.7	0.2
엔/원 (100엔)	927.0	929.0	926.9	929.0	1.0
위안/원	217.1	217.2	216.7	217.1	0.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,475.6	0.00	-1,949.6	1,183.2	805.3
KOSDAQ	1,203.8	2.51	732.5	-899.0	188.7
국채 선물	103.8	-0.13	-1,452.4	8.4	1,443.7
달러 선물	1,483.0	0.24	-154.9	-49.5	262.7
CDS 5YR	29.06	-0.41	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.00	USD/CNY	6.84	0.00
USD/SEK	9.22	-0.48	USD/HKD	7.84	0.04
USD/CHF	0.78	-0.08	USD/INR	94.25	0.00
AUD/USD	0.72	0.00	USD/TWD	31.50	-0.31
USD/BRL	4.98	-0.81	USD/THB	32.34	-0.37
USD/MXN	17.39	-0.22	USD/MYR	3.97	0.04
USD/RUB	75.64	-0.13	USD/VND	26,355.0	0.21

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,165.1	0.80	일본 10YR	2.441	1.43
미국 나스닥	24,836.6	1.63	독일 10YR	3.002	-0.90
독일 DAX30	24,129.0	-0.11	영국 10YR	5.159	-3.73
일본 Nikkei	59,716.2	0.97	중국 10YR	1.774	0.82
중국 상해	4,079.9	-0.33	WTI 선물	94.40	-1.51
홍콩 항셍	25,978.1	0.24	금 선물	4,740.9	0.36
인도 센섹스	76,664.2	-1.29	은 선물	76.4	1.21

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.99	1.2	3M	3.682	-0.6
3YR	3.50	3.8	2YR	3.783	-5.5
10YR	3.82	2.6	10YR	4.303	-2.4
30YR	3.67	2.7	30YR	4.910	-0.3
CD 3M	2.82	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.250	0.025	1M	-1.25	0.05
IRS 3Y	3.623	0.040	2M	-2.70	0.15
IRS 5Y	3.698	0.035	3M	-4.15	0.05
CRS 1Y	2.685	0.030	6M	-8.40	0.20
CRS 3Y	3.050	0.030	1Y	-15.20	0.30
CRS 5Y	3.160	0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (4/24)	금일 (4/27)	익일 (4/28)
일 3월 소비자물가 전년비 (1.5%, 상회, ★★, 08:30)	일 2월 경기선행지수 최종 (전, 112.4, ★, 14:00)	유 3월 1년 기대 인플레이션 (예, 2.8%, ★★, 17:00)
영 3월 소매판매 전월비 (0.7%, 상회, ★, 15:00)	일 2월 경기동행지수 최종 (전, 116.3, ★, 14:00)	미 ADP 주간 고용 변동 (전, 54.750k, ★★, 21:15)
미 4월 미시간대 소비신뢰 최종 (49.8, 상회, ★★, 23:00)	미 4월 댈러스연은 제조업지수 (예, 0.4, ★, 23:30)	미 2월 FHFA주택가격지수 전월비 (예, 0.1%, ★,22:00)
		미 4월 CB 소비자신뢰지수 (예, 89.0, ★★★, 23:0)
		일 BOJ 금리 결정 (예, 0.75%, 12:00)

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.