2026.04.28

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

# 시선은 중동, 변수는 BOJ

## [금일 달러/원 환율 1,468~1,477원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

### [달러/원 환율] 대외 불확실성과 월말 네고에 혼조, 금일 BOJ 회의 주시

전일 달러/원 환율은 미·이란 재협상 기대와 달러 약세 등에 1,477원으로 하락하며 개장. 이후 이란의 호르무즈 해협 개방 제안 등에 달러화 지수가 추가 하락하고, 국내 KOSPI 지수가 역대 최고치 경신하는 등 위험선호 심리에 1,470원 일시 하회. 오후장 내내 1,470원대 초반에서 등락, 전일 종가 대비 12.0원 하락한 1,472.5원에 정규장 마감. 야간장에서는 국제유가 상승에 연동하며 1,473.6원으로 상승 마감. 역외 NDF 환율은 2.20원 상승한 1,473.40원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러와 유가, 역외 거래 감안해 소폭 상승 개장 예상. 대외 불확실성이 지속됨에 따라 원화 역시 뚜렷한 강세를 나타내긴 어려운 국면. 이에 환율 하방이 제한되며 1,470원 부근에서 막히는 흐름 나올 듯. 다만 역내 달러 공급 우위 수급 여건에 상방 역시 제한적. 월말 수출 네고와 WGBI 자금이 상단 눌러줄 전망. 오후장에서는 BOJ 회의 주시하며 변동성 확대 가능성에 유의할 필요

### [글로벌 동향] 이스라엘·레바논 군사 충돌에 국제유가 상승, 달러 약보합

전일 미 달러화는 호르무즈 해협 개방 기대 속, 잔존한 중동 갈등에 낙폭 일부 되돌림. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.02% 하락한 98.48pt 기록. 소식통에 따르면, 이란은 미국에 호르무즈 해협을 먼저 개방하는 방안을 제시. 그 다음에 핵 협상과 함께 종전 논의를 추진하자는 구상. 24일에는 원유 400만 배럴을 실은 이란 유조선이 해협을 통과한 것으로 확인. 하지만 이후 이스라엘과 레바논의 군사 충돌로 인해 불확실성이 재차 확대. 이스라엘은 전투기 공격, 레바논은 드론 공격을 감행하며 양측 군사적 갈등이 격화. WTI 국제유가는 해협 개방 기대에도 불구하고 전일대비 2% 이상 급등. 미 국채금리는 유가 상승 속, 국채 입찰 및 회사채 발행 부담에 장단기 모두 상승. 미 재무부는 2년물 580억, 5년물 700억 달러 규모의 입찰 시행. 투자등급 회사채 시장에서는 인텔 등 12개 기업이 회사채 발행

### [마켓 이슈] 금일 BOJ 회의 개최, 정책 결정보다는 그 이후를 주시할 필요

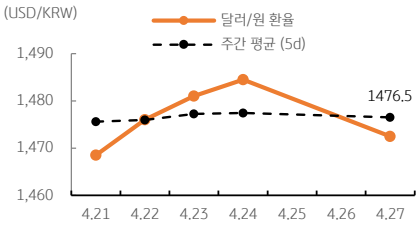
금일 외환시장의 주요 이벤트는 장중 예정된 일본 BOJ 통화정책회의. 금리는 동결이 우세하나, 물가 전망은 고유가 충격 반영해 상향 조정이 예상. 다만 관건은 BOJ 정책 결정 자체보다, 회의 이후 달러/엔 반응. 달러/엔이 일본 외환당국의 개입 경계 레벨로 인식되는 160엔 부근에 근접해있다는 점에 유의. 지난주 일본 재무상는 엔화 약세에 대해 '결단력 있는 조치 (개입)'뿐만 아니라, '미국과의 긴밀한 공조'도 강조. 이는 단순 구두개입을 넘어, 지난 1월 미 재무부의 달러/엔 레이트 체크 같은 공조성 시장 안정 신호가 재부각될 수 있음을 시사. 물론 개입과 레이트 체크는 사전 예측이 어려운 정책 변수. 관련해 당시 레이트 체크 배경에 일본발 채권시장 불안과 미국 시장으로의 전이 우려가 있었다는 시장 해석 참고할 필요. 현재 미일 10년물 국채금리는 1월 당시보다 높음. 따라서 현 금리 레벨 감안 시, 이번에도 1월과 유사한 상황이 발생할 수 있음

**금일 주요 환율 전망**

| 재정환율 | 전망 (원) | 전일 종가 |
|---|---|---|
| **달러/원** | **1,468~1,477** | **1,472.5** |
| 유로/원 | 1,720~1,730 | 1,725.8 |
| 엔/원 (100엔) | 920~930 | 923.9 |
| 위안/원 | 215.5~216.5 | 215.6 |

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

**달러/원 환율 주간 추이**



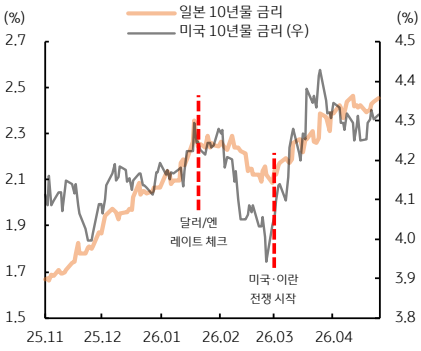

자료: Infomax

**주요 통화 전일 동향**

| 항목 | 종가 | 전일비 (%) |
|---|---|---|
| 달러화 (DXY) | 98.48 | -0.02 |
| 유로/달러 (EUR) | 1.172 | 0.03 |
| 달러/엔 (JPY) | 159.41 | 0.02 |
| 파운드/달러 (GBP) | 1.354 | 0.02 |
| 달러/위안 (역외, CNH) | 6.826 | -0.13 |
| **달러/원 (야간, 원)** | 1,473.6 | -10.90 |
| **NDF 1M (원)** | 1,473.40 | 2.20 |
| 1개월 스왑 포인트 (원) | -1.30 | -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%)

**현재 미일 10년 금리는 1월 당시보다 높은 수준**




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 | 1,477.6 | 1,478.1 | 1,469.4 | 1,472.5 | -12.0 |
| 달러/원 (야간) | 1,477.6 | 1,478.1 | 1,469.4 | 1,473.6 | -10.9 |
| 유로/원 | 1,730.3 | 1,734.0 | 1,730.3 | 1,725.8 | 0.0 |
| 엔/원 (100엔) | 927.0 | 929.0 | 926.9 | 923.9 | 0.0 |
| 위안/원 | 217.1 | 217.2 | 216.7 | 215.6 | 0.0 |

자료: Infomax

## ▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

| | 종가 | 전일비 (%) | 외국인 | 개인 | 기관계 |
|---|---|---|---|---|---|
| KOSPI | 6,615.0 | 2.15 | 856.3 | -1,975.8 | 1,134.9 |
| KOSDAQ | 1,226.2 | 1.86 | -172.2 | 141.8 | 84.9 |
| 국채 선물 | 103.8 | 0.00 | -928.2 | -0.9 | 935.4 |
| 달러 선물 | 1,470.5 | -0.84 | -638.5 | 363.0 | 193.7 |
| CDS 5YR | 28.89 | -0.16 | - | - | - |

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

## ▷ 글로벌 주요 통화 동향

| | 종가 | 전일비 (%) | | 종가 | 전일비 (%) |
|---|---|---|---|---|---|
| USD/CAD | 1.36 | -0.34 | USD/CNY | 6.84 | 0.00 |
| USD/SEK | 9.21 | -0.06 | USD/HKD | 7.84 | 0.02 |
| USD/CHF | 0.79 | 0.05 | USD/INR | 94.25 | 0.00 |
| AUD/USD | 0.72 | 0.52 | USD/TWD | 31.47 | -0.08 |
| USD/BRL | 4.98 | 0.00 | USD/THB | 32.36 | 0.06 |
| USD/MXN | 17.38 | -0.03 | USD/MYR | 3.97 | 0.00 |
| USD/RUB | 75.64 | 0.00 | USD/VND | 26,355.0 | 0.00 |

자료: Infomax

## ▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

| | 종가 | 전일비 (%) | | 종가 | 비 (bp, %) |
|---|---|---|---|---|---|
| S&P 500 | 7,173.9 | 0.12 | 일본 10YR | 2.479 | 3.83 |
| 미국 나스닥 | 24,887.1 | 0.20 | 독일 10YR | 3.029 | 3.17 |
| 독일 DAX30 | 24,083.5 | -0.19 | 영국 10YR | 4.977 | -18.42 |
| 일본 Nikkei | 60,537.4 | 1.38 | 중국 10YR | 1.784 | 1.02 |
| 중국 상해 | 4,086.3 | 0.16 | WTI 선물 | 96.37 | 2.09 |
| 홍콩 항셍 | 25,925.7 | -0.20 | 금 선물 | 4,693.7 | -1.00 |
| 인도 센섹스 | 77,303.6 | 0.83 | 은 선물 | 75.0 | -1.82 |

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 | -0.1 | 3M | 3.682 | 0.0 |
| 3YR | 3.49 | -0.4 | 2YR | 3.797 | 1.4 |
| 10YR | 3.82 | 0.3 | 10YR | 4.323 | 2.0 |
| 30YR | 3.68 | 0.9 | 30YR | 4.931 | 2.1 |
| CD 3M | 2.82 | 0.0 | | | |

자료: Infomax

## ▷ IRS/CRS 및 Swap Point

| | Mid (%) | 전일비 (%p) | Swap Point | Mid (원) | 전일비 (원) |
|---|---|---|---|---|---|
| IRS 1Y | 3.243 | -0.008 | 1M | -1.30 | -0.05 |
| IRS 3Y | 3.623 | 0.000 | 2M | -2.65 | 0.05 |
| IRS 5Y | 3.695 | -0.003 | 3M | -4.15 | 0.00 |
| CRS 1Y | 2.675 | -0.010 | 6M | -8.40 | 0.00 |
| CRS 3Y | 3.065 | 0.015 | 1Y | -14.90 | 0.30 |
| CRS 5Y | 3.210 | 0.050 | | | |

자료: Infomax

## ▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

| 전일 (4/27) | 금일 (4/28) | 익일 (4/29) |
|---|---|---|
| 일 2월 경기선행지수 최종 (113.3, 상회, ★, 14:00) | 유 3월 1년 기대 인플레이션 (예, 2.8%, ★★, 17:00) | 호 3월 소비자물가 전년비 (예, 4.8%, ★★★, 10:30) |
| 일 2월 경기동행지수 최종 (116.3, 부합, ★, 14:00) | 미 ADP 주간 고용 변동 (전, 54.750k, ★★, 21:15) | 미 3월 도매재고 전월비 (예, 0.4%, ★, 21:30) |
| 미 4월 댈러스연은 제조업지수 (-2.3, 하회, ★, 23:30) | 미 2월 FHFA주택가격지수 전월비 (예, 0.1%, ★,22:00) | 미 3월 내구재수주 전월비 (예, 0.5%, ★★, 21:30) |
| | 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.