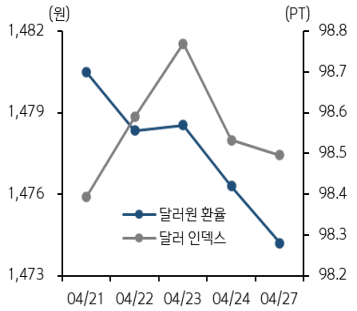
Daily
FX Economist View

2026-04-28

빠르게 바뀌는 시장의 관심사

외환시장



FX Talk : 금일 1,470~1,480원 전망

동향 2차 협상이 무산되었지만 외교적 해결에 대한 기대가 유지되면서 전일 원화 환율은 1,477.6원에 개장했습니다. 이란이 미국에 종전을 위한 새로운 제안을 보냈다는 소식에 환율은 1,470원을 하회하기도 했습니다. 3시 30분 1,472.5원을 기록한 원화 환율은 이후 제한된 움직임을 보였고 새벽 2시 1,473.6원에 장을 마감했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,475원 부근에서 개장할 것으로 보입니다. 유가 상승에도 불구하고 이란의 2단계 로드맵에 대해 트럼프 대통령이 역제안을 할 것이란 전망과 미국 주요 테크 기업의 실적에 대한 기대 등이 시장 심리를 크게 악화시키지 않을 것으로 보입니다. 다만 BOJ의 통화회의와 그에 따른 엔화 움직임이 변수가 될 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,470	1,480
달러엔	159.2	159.8
유로달러	1.170	1.176

FX Insight : 빠르게 바뀌는 시장의 관심사

올해 시장의 관심은 빠르게 변하고 있습니다. 첫 번째는 AI 회의론이었습니다. AI에 대한 기대론이 지배했던 주식시장은 AI 기업에 대한 실질적인 성과에 관심을 갖기 시작하면서 회의적으로 돌변했습니다. 심지어 시트리니 리서치가 지능 대체 스파이럴이란 개념을 중심으로 AI가 노동인구를 대체하고 소프트웨어 기업의 실적을 악화시킬 것이란 시나리오를 발표하자 관련 주식들이 급락하기도 했습니다.

그 다음 시장을 흔들었던 이슈는 사모신용 시장이었습니다. AI 실적에 대한 우려가 사모신용의 소프트웨어 기업 대출 규모에 대한 우려로 이어졌습니다. 심지어 일부 펀드들이 고객들의 환매 요청에 대응하지 못하면서 사모대출 시장의 미비한 규제와 큰 대출 규모 등이 이슈가 되었습니다. 다행히 현재 사모신용 이슈는 잦아들었지만 리스크가 은폐되다 일시에 인식될 가능성이 여전하고 일부 리스크만 반영하고 있을 가능성도 상당합니다.

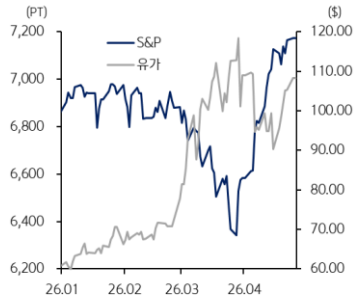
마지막은 물론 전쟁과 유가입니다. 트럼프 대통령은 이란과 협상 중임에도 불구하고 이란을 공습하면서 전쟁이 시작되었습니다. 단기에 그칠 수도 있다는 희망이 있었으나 전쟁은 한 달 이상 진행되었고 현재는 휴전 중입니다. 군사적 충돌보다는 외교적인 방법으로 이란 전쟁이 끝날 것이란 기대가 유지되고 있지만, 호르무즈 해협 통행과 핵 보유 관련하여 양측이 아직 합의를 이끌어내지 못하고 있습니다.

전일 언론보도에 따르면 이란이 미국에 해협 개방을 먼저 하고 핵 협상을 뒤로 미루는 두 단계의 로드맵을 제안한 것으로 알려졌고 백악관은 참모진과 해당 제안을 논의하고 있다고 밝혔습니다. 시장은 유가와 협상 가능성에 관심을 두고 있지만, 아직 전쟁으로 인한 부정적 영향력을 완전히 고려하지 않고 있는 것으로 보입니다.

협상이 교착 상태에 빠진 지금 다시 시장의 관심은 주요 테크 기업의 실적으로 가 있습니다. 유가와 무관하게 미국 주요 주가지수가 상승한 것을 고려한다면, 시장은 잠시 전쟁에 대한 관심을 실적으로 돌린 듯 합니다. 하지만 이번 실적 발표가 끝나면 점차 전쟁의 부정적 영향력을 시장에서 확인할 지도 모른다는 비관론이 힘을 받을 지도 모릅니다.

Key Chart

<유가와 주가지수>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,477.6	216.0
고가	1,478.1	216.2
저가	1,469.4	215.3
종가[1)]	1,472.5	215.6
전일비	-12.0	-1.4
평균환율	1,473.1	215.4
NDF(1M)	1,473.3	
거래량	192(억불)	275(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,474.20	-4.35
JPY/KRW	925.16	-0.83
EUR/KRW	1,728.84	-3.06
GBP/KRW	1,995.47	-1.75
AUD/KRW	1,059.59	4.17
CAD/KRW	1,082.15	2.03
USD/JPY	159.42	0.04
EUR/USD	1.1721	-0.0001

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.243	-0.005	2.675	0.02
2Y	3.535	0.003	2.950	0.03
3Y	3.629	0.002	3.065	0.04
4Y	3.678	0.002	3.150	0.06
5Y	3.704	-0.001	3.210	0.08
7Y	3.723	0.001	3.180	0.10
10Y	3.741	-0.002	3.120	0.10

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.82	0.00
통안 1년	2.18	-0.01
통안 2년	3.40	0.00
국고채 3년	3.50	+0.00
국고채 5년	3.68	-0.00
국고채 10년	3.82	+0.00
국고채선물(3년)	103.83	-0.01

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-130	-5.00	2.57%
3M	-415	0.00	2.54%
6M	-840	0.00	2.57%
1Y	-1,490	30.00	2.70%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.68	-0.014	3.69	0.014
2Y	3.80	-0.036	3.63	0.023
3Y	3.82	-0.026	3.60	0.027
5Y	3.95	-0.011	3.65	0.033
10Y	4.34	0.015	3.90	0.039

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,615.03	+139.40	+2.15%
미국 DOW	49,167.79	-62.92	-0.13%
중국 상해종합	4,086.34	+6.44	+0.16%
일본 NIKKEI 225	60,537.36	+821.18	+1.38%
영국 FTSE 100	10,321.09	-57.99	-0.56%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	96.37	+1.97
금 (선물)	4,675.40	-46.90
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.16	-0.00
KOR 5Y CDS	28.78	-0.35

· 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.