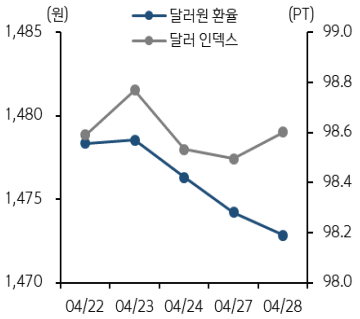
Daily
FX Economist View

2026-4-29

케빈 워시가 그려갈 앞날은?

외환시장



FX Talk : 금일 1,468~1,478원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,474.1원에 개장해, 제한된 범위 내에서 등락했습니다. 대외적으로는 유가가 상승하고 달러화가 강세였지만 모처럼 외풍에 흔들리지 않았습니다. 3시 30분에는 1,473.6원을 기록했습니다. 연장 시간에 달러화의 광범위한 상승에 편승해 소폭 상승하기도 했지만 이내 상승폭을 되돌리며 새벽 2시를 1,473.2원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,473원 부근에 개장할 전망입니다. 이란이 호르무즈 개방 조건의 제안을 이틀 전에 제시했지만, 미국은 이란 핵 불가를 고집하면서 아직 협상의 돌파구가 보이지 않습니다. 한편, 오늘 밤 케빈 워시 인준에 대한 상원 은행위원회 표결과 내일 새벽 FOMC 회의 결과를 주시하며 환율이 박스권에 갇힐 듯 합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,468	1,478
달러엔	159.1	159.9
유로달러	1.167	1.176

FX Insight : 케빈 워시가 그려갈 앞날은?

오늘 밤 두 개의 태양이 떠오릅니다. 보다 정확히는 지는 해가 있고 뜨는 해가 있습니다. 미국 연준의 제롬 파월이 의장으로서 마지막 FOMC 회의를 주재하고, 이와 별도로 상원 은행위원회는 케빈 워시(Kevin Warsh) 후보의 인준안을 표결할 예정입니다. 곧 의장 자리에 오를 케빈 워시의 과거·현재·미래를 짚어 봅니다.

워시는 2006년에서 2011년까지 연준 이사로 재직할 당시 매파적 색채를 띤 실용주의자로 평가됐습니다. 특히, 글로벌 금융위기 이후 2차 양적완화(QE2) 당시 인플레이션 유발 가능성을 경고하며 강하게 반대한 것이 시장에 임팩트를 남겼습니다.

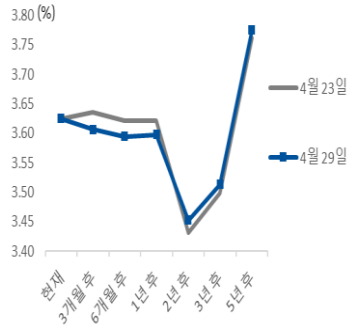
최근 청문회를 통해서는 기존의 '매파' 이미지와 '트럼프의 대변인'이라는 우려 사이에서 균형을 잡으려는 인상이었습니다. 인플레이션은 연준이 책임을 져야 한다며 가격 안정을 최우선 가치로 제시했습니다. 2021~2022년 연준의 인플레이션 대응 실패는 치명적 정책 오류로 평가했습니다. 또, 현재의 2% 인플레이션 목표를 고수하기보다는 '목표 범위' 설정 방식을 선호하는 듯 합니다. 이는 2~3% 범위의 유연한 인플레이션 목표를 설정한 호주 중앙은행을 떠올리게 합니다.

금리 인하에 대한 입장은 대통령에게서 어떤 확답도 요구 받지 않았다며 독립적으로 판단할 것임을 맹세했습니다. 다만, 포워드 가이던스(사전 안내)가 유연성을 저해한다고 비판했습니다. 시장과 소통 방식을 더 간결하고 예측 불가능하게, 필요시에만 소통하는 식으로 바꿀 가능성이 있습니다. 한편, AI(인공지능) 혁신으로 인한 생산성 향상이 인플레이션 없이 잠재 성장률을 높일 수 있다는 시각입니다. 향후 트럼프의 요구에 부합하는 금리 인하 단행시 결정을 뒷받침할 논리로 활용될지 지켜볼 포인트입니다. 또, 연준 보유 채권을 더 공격적으로 매각함으로써 금리 인하와 균형을 맞출 소지가 있습니다.

시장은 워시 체제에서 (트럼프 임기 중에) 기준금리는 생산성 향상 논리를 앞세워 '점진적 인하 후 동결' 가능성에 무게를 둡니다. 다만, 중동 전쟁에 따른 인플레이션은 복병입니다. 장기 금리는 연준의 대차대조표 축소(QT) 가속화 및 재정 적자 확대로 높은 수준을 유지할 전망입니다. 수익률 곡선은 가팔라질 전망(yield curve steepening)입니다.

Key Chart

< 미국 기준금리 전망 변화 >



※상원 인준 걸림돌이었던 파월 의장 법무부 조사 중단 발표(4월 24일)에 따른 케빈 워시 인준 가능성 증가에 대한 시장 평가를 보인 것

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,474.1	216.0
고가	1,478.5	216.0
저가	1,471.6	215.5
종가[1)]	1,473.6	215.6
전일비	1.1	0.0
평균환율	1,473.3	215.8
NDF(1M)	1,471.4	
거래량	197(억불)	302(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,472.85	-3.45
JPY/KRW	923.28	-2.71
EUR/KRW	1,724.61	-5.98
GBP/KRW	1,990.53	-4.94
AUD/KRW	1,057.52	-2.07
CAD/KRW	1,076.32	-5.83
USD/JPY	159.62	0.20
EUR/USD	1.1712	-0.0009

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.246	0.003	2.680	0.00
2Y	3.566	0.031	3.000	0.05
3Y	3.665	0.036	3.120	0.07
4Y	3.714	0.036	3.210	0.09
5Y	3.741	0.038	3.285	0.13
7Y	3.767	0.043	3.290	0.18
10Y	3.784	0.043	3.230	0.17

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	+0.00
통안 2년	3.43	+0.03
국고채 3년	3.53	+0.03
국고채 5년	3.72	+0.04
국고채 10년	3.87	+0.05
국고채선물(3년)	103.70	-0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-115	10.00	2.75%
3M	-410	5.00	2.55%
6M	-830	10.00	2.59%
1Y	-1,480	40.00	2.72%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.69	0.031	3.70	0.017
2Y	3.84	0.058	3.66	0.036
3Y	3.86	0.062	3.64	0.037
5Y	3.98	0.063	3.67	0.025
10Y	4.35	0.045	3.90	0.002

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,641.02	+25.99	+0.39%
미국 DOW	49,141.93	-25.86	-0.05%
중국 상해종합	4,078.64	-7.71	-0.19%
일본 NIKKEI 225	59,917.46	-619.90	-1.02%
영국 FTSE 100	10,332.79	+11.70	+0.11%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	99.93	+3.56
금 (선물)	4,608.40	-67.00
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.17	+0.01
KOR 5Y CDS	28.73	-0.06

· 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.