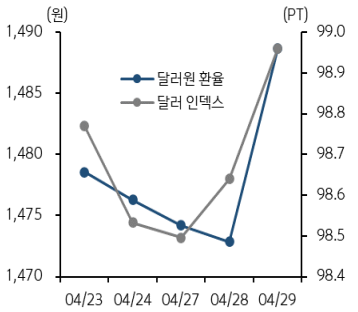
Daily
FX Economist View

2026-04-30

반대표가 있던 FOMC에서 찾을 힌트

외환시장



FX Talk : 금일 1,484~1,494원 전망

동향 UAE의 OPEC 탈퇴 선언과 유가 하락 등에 원화 환율은 전일 1,474원에 개장했습니다. 새로운 뉴스가 부재했던 영향에 큰 변동성은 보이지 않았지만 유가 상승으로 인해 상승세를 보이던 환율은 3시 30분 1,479원을 기록했습니다. 이후 미국과 이란의 협상이 장기화 될 것이란 전망에 원화는 약세를 보였고 새벽 2시 1,488.5원을 기록했습니다.

전망 전일 종가를 고려했을 때 금일 원화 환율은 1,489원 부근에서 개장할 것으로 보입니다. 미국과 이란의 핵 협상까지 상당 기간이 필요할지도 모른다는 전망과 일부 미 연준 위원들의 매파적 색채를 확인한 4월 FOMC 탓에 금일 원화 환율은 상방압력을 받을 수 있습니다. 다만 월말 네고로 상단은 제한될 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,484	1,494
달러엔	159.9	160.6
유로달러	1.164	1.169

FX Insight : 반대표가 있던 FOMC에서 찾을 힌트

4월 FOMC에서 위원들은 시장 예상대로 금리를 동결했습니다. 하지만 흥미로웠던 부분은 동결에는 찬성하면서도 성명문이 완화기조를 시사한다는 데에 반대표를 던진 3명의 위원들이었습니다.

연준의 성명서를 살펴보면 인플레이션과 경제 전망에 대한 문구를 변경하기는 했습니다. 우선 인플레이션과 관련해서는 약간 높다는 표현에서 최근 에너지 위기를 반영하며 높은 수준을 유지하고 있다고 바꾸었습니다. 또한 전쟁에 대해서 중동문제가 불확실성을 크게 높인다고 지적했는데 이는 중동 정세가 미국 경제에 미칠 영향이 불확실하다고 전쟁의 영향력을 평가하지 않던 3월과는 다른 점입니다.

성명서를 통해 연준의 인플레이션 관심도가 높아졌다는 것은 확인할 수 있었지만 3명의 위원은 여전히 성명서에 완화 기조(Easing Bias)가 포함되어 있다며 반대 의견을 표명한 것입니다. 추가 조정의 범위나 타이밍을 논하는 문구가 여전히 연준이 금리 인하를 고려하고 있다는 인상을 시장에 줄 수 있다고 문제삼은 것입니다.

이에 대해 파월 의장은 FOMC의 관심이 중립으로 갔을 뿐이지 금리 인상이 당장 필요하다는 의미는 아니라며 시장을 진정시켰습니다. 하지만 연준 내 기류 변화는 휴전과 관련하여 낙관론이 지배하던 4월 중순과 분위기가 달라졌다는 점을 고려하면 타당해 보입니다.

군사적 충돌로 격화되지 않을 것이란 기대는 유지되고 있지만, 미국이 이란과의 핵문제가 해결되기 전까지 호르무즈 해협의 역봉쇄를 풀지 않을 것으로 예상되면서 유가는 상승하고 있습니다. 유가는 이미 상당히 상승했으나 군사적 충돌이 발생할 때마다 유가가 급등했던 때와 달리 서서히 상승 중이기에 그 외 시장에서 반응은 크지 않은 상황입니다. 즉 언제든 시장이 이를 반영할 수 있습니다. 중립기조로 돌아선 듯한 FOMC에서 힌트를 얻을 수 있든, 호르무즈 해협 개방과 유가 상승 진정 기미 없이는 시장 심리가 개선되기는 어렵고 이는 원화 환율에는 부담이 될 수 있습니다.

Key Chart

<유가와 달러인덱스>

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,474.0	215.4
고가	1,488.5	216.3
저가	1,471.8	215.4
종가[1)]	1,479.0	216.2
전일비	5.4	0.6
평균환율	1,476.1	215.9
NDF(1M)	1,488.4	
거래량	199(억불)	296(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,488.70	14.50
JPY/KRW	929.33	6.05
EUR/KRW	1,739.40	10.56
GBP/KRW	2,006.26	15.73
AUD/KRW	1,059.24	1.72
CAD/KRW	1,087.91	11.59
USD/JPY	160.41	0.79
EUR/USD	1.1677	-0.0035

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	3.243	-0.002	2.710	0.04
2Y	3.564	-0.002	3.015	0.06
3Y	3.663	-0.002	3.125	0.06
4Y	3.703	-0.011	3.200	0.05
5Y	3.731	-0.010	3.260	0.05
7Y	3.751	-0.016	3.265	0.09
10Y	3.769	-0.016	3.205	0.09

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	3.43	-0.01
국고채 3년	3.53	-0.01
국고채 5년	3.70	-0.01
국고채 10년	3.84	-0.02
국고채선물(3년)	103.57	-0.18

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-125	5.00	2.76%
3M	-400	15.00	2.59%
6M	-810	30.00	2.64%
1Y	-1,450	40.00	2.82%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.74	0.062	3.76	0.062
2Y	3.95	0.150	3.78	0.112
3Y	3.97	0.147	3.74	0.106
5Y	4.08	0.131	3.77	0.096
10Y	4.43	0.090	3.98	0.078

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	6,690.90	+49.88	+0.75%
미국 DOW	48,861.81	-280.12	-0.57%
중국 상해종합	4,107.51	+28.88	+0.71%
일본 NIKKEI 225	59,917.46	-619.90	-1.02%
영국 FTSE 100	10,213.11	-119.68	-1.16%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	106.88	+6.95
금 (선물)	4,561.50	-30.00
3M TERM SOFR	3.66	-0.01
3M EURIBOR	2.15	-0.02
KOR 5Y CDS	28.64	-0.08

· 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.