

2026년 4월 10일

Hana FX Daily Letter

중동 불안 속 금통위 스탠스 확인

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 중동 긴장 지속과 미 물가 경계감에 하방 경직 흐름 daily range 예상: 1,472~1,482원

■ 이스라엘이 레바논과의 협상 가능성을 시사하면서, 불안한 미-이란 휴전 국면에 따른 위험회피 심리도 다소 완화되었음. 이는 달러/원 환율의 하락 요인으로 작용하겠으나, 정세 불확실성이 여전해 낙폭은 크지 않을 것으로 예상. 또한, 오늘 저녁 발표될 미국 3월 CPI가 중동 사태 여파로 가파른 상승세를 보일 것이라는 경계감도 환율 하단을 견고하게 지지할 요인으로 판단됨. 한편, 오전 중 개최될 4월 금통위에서 중동 리스크와 물가 압력을 고려해 신중한 매파 기조를 나타낼 것으로 예상되는 점은 원화 약세를 제한해주는 변수로 작용할 전망

■ 전일 동향 : 9일 달러/원 환율은 전일대비 11.9원 상승한 1,482.5원 마감. 미-이란 휴전에도 중동 정세 불안에 따른 위험회피 분위기가 반영되며 10.0원 오른 1,480.6원에 개장. 장중 저가 매수세와 국내 증시 외국인 순매도 등에 1,480원대 초반에서 등락을 이어가다 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서는 레바논에 대한 이스라엘 총리의 유화적 발언이 전해지면서 1,474.7원으로 하락 마감

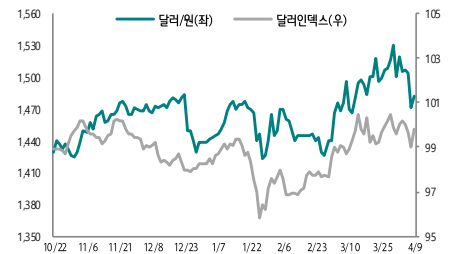
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국 2월 근원PCE물가가 전일대비 0.4% 오르며 견조한 흐름을 이어갔지만, 이스라엘과 레바논 간 긴장 완화 기대감이 커지며 달러는 약세를 나타냄
- (유로-달러) 미-이란 휴전 합의로 천연가스 가격 하락세가 지속되는 가운데, 독일의 2월 수출지표까지 컨센서스를 상회하자 유로화는 강세 흐름을 이어가는 모습
- (달러-엔) 중동 분쟁에 따른 에너지 가격 상승 여파로 일본의 소비자신뢰지수가 3개월 만에 하락세로 돌아서자, 경기 위축 우려가 확산되면서 엔화는 약세로 전환

하나에서 전해주는 FX News

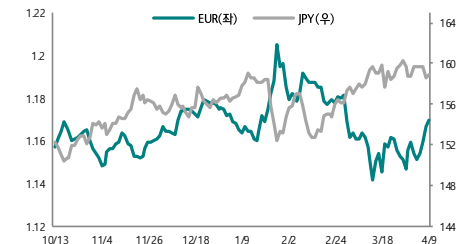
■ 중동 사태 발발 이후 처음으로 개최되는 이번 4월 금통위는 대외 불확실성을 고려하여 기준금리를 현 수준인 2.50%에서 동결할 것으로 전망됨. 최근 미국과 이란이 휴전에 합의하면서 당국도 한숨 돌릴 여유를 갖게 되었으나, 물가 리스크에 대한 부담이 높아지고 있음. '26.3월 소비자물가 상승률이 2.2%를 기록하며 상승세로 돌아섰고, 특히 중동 전쟁 여파로 석유류 가격이 9.9% 급등했음. 여기에 고환율 영향까지 더해지면서, 한은 역시 주요국 중앙은행들과 마찬가지로 신중한 매파 성향을 보일 것으로 예상. 지정학적 리스크는 성장 하방 요인로도 작용하겠지만, 반도체 업황 개선에 따른 수출 호조와 전쟁 추경 등이 이를 상당 부분 상쇄할 수 있을 것으로 보임. 다만, 시장에 선반영된 매파 우려를 고려, 금통위의 신중한 기조가 오히려 시장에 유연한 통화정책이라는 기대로 이어질 가능성도 존재. 한편, 이번 회의는 현 총재 임기 내 마지막 금통위라는 점에서 시장의 이목은 차기 총재 후보자에게 쏠리고 있음. 선제적 물가 대응과 금융 안정을 강조해 온 후보자의 과거 행보로 인해, 시장에서는 그를 매파적 인물로 분류하는 견해가 지배적인 상황. 하지만 후보자 스스로 밝혔듯, 특정 성향으로 구분되기 보다 급변하는 대내외 경제 상황에 맞춰 유연하고 신중하게 대응하는 실용적 행보를 보일 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,480.6	1,482.5	1,474.7	1,474.4

주요 통화 추이

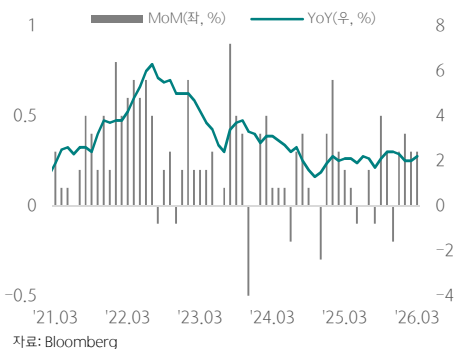


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1699	158.96	6.8280
전일대비	+0.0036	+0.38	-0.0052
재정환율	1,734.36	932.61	217.11

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:00	한국 BOK 금리결정	2.5%	2.5%
10:30	중국 3월 CPI상승률(YoY)	1.1%	1.3%
21:30	미국 3월 CPI상승률(YoY)	3.4%	2.4%
	미국 3월 근원CPI상승률(YoY)	2.7%	2.5%

한국 소비자물가지수 추이



본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.