

2026년 4월 15일

Hana FX Daily Letter

중동 전쟁에서 호르무즈 쟁탈전으로

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 중동 긴장 완화 기대와 위험선호 심리에 추가 하락

daily range 예상: 1,467~1,477원

미국과 이란의 대면 협상이 조만간 재개될 수 있다는 기대감에 글로벌 금융시장에서 위험선호 심리가 확산되고 있음. 이러한 분위기에 힘입어 국내 증시에서도 외국인 투자자들의 매수세가 지속될 가능성이 높아짐. 여기에 국민연금이 해외투자 환헤지 비율을 상향하기로 결정한 점 또한 원화 가치에 우호적인 영향을 미칠 것으로 판단됨. 이 같은 대내외적 요인들이 금일 달러/원 환율의 추가 하락에 힘을 실어줄 것으로 예상. 다만, 수급상 수입업체 결제수요를 비롯한 저가 매수세가 유입되며 낙폭은 제한될 전망

■ 전일 동향 : 14일 달러/원 환율은 전일대비 8.1원 내린 1,481.2원에 마감. 미-이란 추가 협상 가능성에 위험자산 선호 심리가 회복되면서 10.5원 하락한 1,478.8원에 출발. 장중 글로벌 달러 약세에도 저가 매수세가 유입되면서 낙폭을 축소, 1,480원대 초반에서 정규장을 마침. 이어진 야간 거래에서 국민연금 환헤지 비율 상향 결정 소식 등 하락 요인이 더해지면서 1,472.7원으로 마감

국제 통화시장 이야기

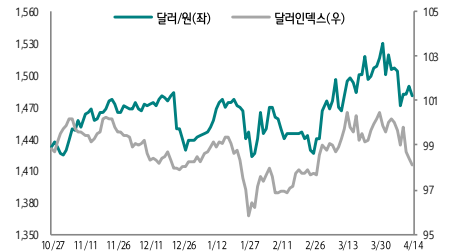
- (달러인덱스) 미국 3월 생산자물가지수가 예상보다 완만한 상승세를 보인 가운데, 미-이란 추가 협상에 대한 낙관론이 힘을 얻으면서 달러는 약세 흐름을 이어감
- (유로-달러) 금리인상에 신중한 태도를 보인 라가르드 ECB 총재의 발언에도 불구하고, 중동 사태 진정 기대감에 따른 달러 약세로 인해 유로화는 추가 강세를 시현
- (달러-엔) BOJ 관계자들의 엇갈린 행보로 이달 금리동결 전망에 무게가 실렸으나, 미-이란 협상 지속 가능성을 반영한 유가 안정 국면 속에 엔화는 강세로 전환

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 중동 전쟁이 협상 국면에 접어들며 격화 양상은 다소 진정되는 분위기지만, 실상 이번 사태의 본질은 호르무즈 해협 쟁탈전으로 변모하고 있음. 따라서 향후 협상 성패와 관계없이 유가는 전개 상황에 따라 높은 변동성을 보일 것으로 예상. 그리고 이로 인한 에너지 충격은 장기 기대인플레이션에도 상당한 영향을 미칠 것으로 추정됨. 일각에서는 아직 물가 영향이 미미하다고 진단하나, '26년 4월 발표된 미시간대 1년 기대인플레이션은 전일대비 1%p 급등한 4.8%를 기록. 전일 트럼프의 책사인 마이런 연준 이사는 에너지 가격이 급변 후 빠르게 안정되는 특성이 있어 물가 영향이 제한적일 것이라 언급했지만, 가격 변동성이 한번 커지면 일정기간 지속되는 '변동성 군집 현상(Volatility Clustering)'을 고려할 때 인플레이션도 시차를 두고 상승 압력을 받을 것이라는 점은 자명해 보임. 현재 미-이란 간 협상은 이제 막 시작되었으며, 그 과정이 상당히 장기화될 가능성을 배제할 수 없음. 만약 유가가 배럴당 90달러선을 상회하는 흐름이 지속되거나 사태 격화로 100달러 이상이 된다면, 글로벌 인플레이션은 좀처럼 잡히지 않을 것으로 보임. 이는 연준 통화정책의 핵심 변수로 작용하여 내년 어느 시점에 긴축으로의 선회를 현실화할 가능성까지 내포하고 있음. 따라서 금융 및 외환시장 변동성이 장기적으로 높은 수준을 유지할 수 있다는 점에 유의하며, 선제적 대응에 고심해야 할 시점으로 판단됨

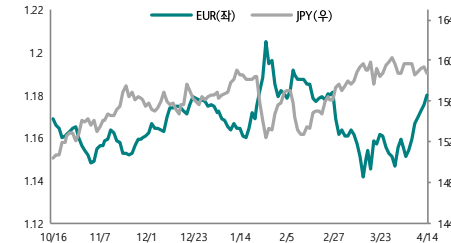
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,478.8	1,481.2	1,472.7	1,471.6

주요 통화 추이

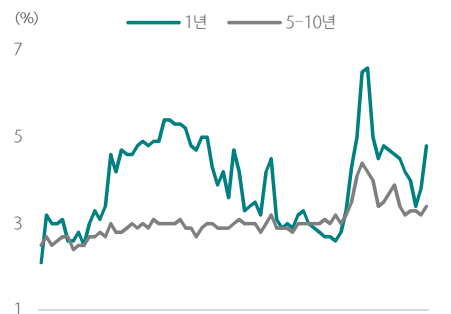


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1796	158.79	6.8106
전일대비	+0.0037	-0.65	-0.0096
재정환율	1,747.17	932.81	217.47

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
18:00	유로존 2월 산업생산(MoM)	0.3%	-1.5%
21:30	바연준 이사 연설		
02:45	보우먼 연준 이사 연설		
03:00	연준 베이지북		

미시간대 기대인플레이션 추이



자료: Bloomberg