

2026년 4월 17일

Hana FX Daily Letter

중동 불확실성에도 환율 하락을 기대하는 이유



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 중동 사태 불확실성과 수급 부담에 상승

daily range 예상: 1,475~1,485원

이스라엘과 레바논의 열흘간 휴전 합의 소식과 더불어 트럼프 대통령이 협상 타결에 강한 자신감을 보이고 있으나, 시장에서는 실제 합의까지의 과정이 길어질 수 있다는 신중론이 고개를 들고 있음. 이처럼 미-이란 협상을 둘러싼 낙관과 우려가 공존하는 가운데, 호르무즈 해협의 긴장 지속에 따른 유가 상승은 원화 약세를 자극. 여기에 수입업체 결제수요와 외국인 배당금 역송금 경계감 등 수급 부담까지 더해지며 환율은 상승 압력을 받을 것으로 예상. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 1,480원대 재진입을 시도할 전망

- 전일 동향 : 16일 달러/원 환율은 전일대비 0.4원 오른 1,474.6원에 마감
미-이란 협상 낙관론으로 리스크온 분위기가 지속되면서 0.6원 내린 1,474.6원으로 출발. 장중 글로벌 약달러에 1,466.6원까지 저점을 낮추기도 했으나, 이후 저가 매수세와 달러 반동에 상승 전환하며 1,470원대 중반에서 주간 거래를 마감. 이후 야간장에서 국제 유가가 다시 오름세를 보이자 1,479.2원으로 상승 마감

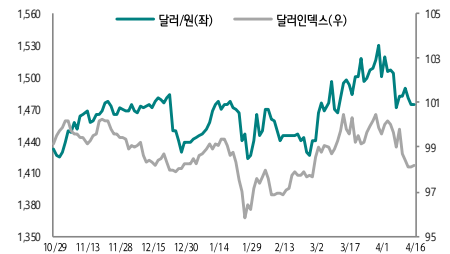
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국과 이란 간 협상 재개 기대감에도 불구하고, 호르무즈 해협 통제에 따른 원유 수급 불안 우려가 더 크게 부각되면서 달러는 강세로 전환
- (유로-달러) 유로존 3월 CPI가 2.6%로 예상치를 웃돈 상황에서 천연가스 가격까지 반등하자, 물가 상승에 대한 경계감이 커지며 유로화는 약세 압력을 받음
- (달러-엔) 전일 미국과 일본 재무 당국이 시장 개입 가능성을 시사하는 발언을 내놓았으나, 중동 사태 장기화 우려 속 유가가 상승하자 엔화 약세 흐름이 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

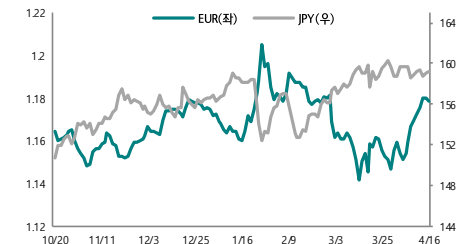
- 최근 RIA(국내시장 복귀제자) 제도 도입 이후, 해외에 머물던 투자 자금이 국내로 환류되고 있음. 특히 이 자금이 국내 반도체 관련주를 중심으로 유입되고 있다는 점에 주목할 만함. 앞서 외국인 투자자들은 미·이스라엘의 이란 공습 직전부터 4월 초까지 국내 증시에서 전례 없는 규모의 자금 유출을 기록한 바 있음. 이는 국내 경제의 내부적 요인이 아닌, 중동 리스크 확산에 따른 글로벌 위험회피 심리가 극대화된 영향 때문. 그러나 최근 중동 사태가 정면 충돌의 위기에서 협상 국면으로 전환되면서, 위축되었던 위험 선호 심리가 점차 회복되는 모습. 특히 우리 경제는 대외 불확실성 속에서도 반도체를 필두로 견조한 수출 호조세를 이어오며 기초 체력을 입증하고 있음. 따라서 중동 리스크가 다소 완화된 현 상황은, 견고한 펀더멘탈에 기반한 외국인 자금의 재유입을 기대할만한 시점으로 판단. 여기에 RIA 도입에 따른 해외 투자자금 복귀 영향까지 고려한다면, 국내 외환 수급 여건은 점차 개선될 것으로 기대됨. 이에 힘입어 원화 환율 하단이 점차 낮아지는 가운데, 중동 협상의 불확실성이 현 수준에서 유지된다는 전제 하에 1,450원대까지 바라볼 수 있을 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,473.6	1,474.6	1,479.2	1,479.0

주요 통화 추이

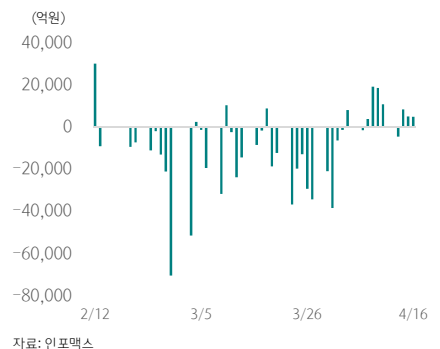


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1781	159.19	6.8228
전일대비	-0.0020	+0.19	+0.0046
재정환율	1,737.18	926.31	216.12

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:15	캐나다 3월 주택착공건수	258.0k	250.9k
01:15	바킨 리치먼드 연은 총재 연설		
03:00	월러 연준 이사 연설		

국내 증시 외국인 자금 유입 추이



자료: 인포맥스

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.