

2026년 4월 21일

Hana FX Daily Letter

중동 리스크 출구 기대하는 시장



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미-이란 협상 기대감 및 달러 약세에 하락

daily range 예상: 1,466~1,476원

■ 미국과 이란의 2차 협상을 둘러싸고 양국의 입장 차는 여전히 팽팽한 상황. 하지만 시장은 파키스탄의 중재 노력 속에 결국 협상에 나설 것이며, 상황이 더 악화되지는 않을 것이라는 낙관론에 무게를 실는 모습. 이에 따라 위험자산 회피 심리가 완화되고 달러가 약세를 보이면서, 금일 달러/원 환율은 추가 하락을 시도할 것으로 예상. 다만, 미-이란 협상 관련 불확실 성이 상존하는 데다 케빈 워시 연준 의장 후보자의 상원 인준 청문회를 앞두고 관망세가 짙어질 것으로 보임. 이에 따른 경계 심리는 환율 하단을 지지하는 요인으로 작용할 전망

■ 전일 동향 : 20일 달러/원 환율은 전거래일대비 6.3원 내린 1,477.2원에 마감. 호르무즈 해협 재봉쇄에도 미-이란 협상 기대감 반영되며 4.0원 하락한 1,479.5원에 개장. 장중 수출업체 네고물량 유입에 낙폭을 확대했으나, 저점 인식 달러 매수세 등에 1,470원대 후반에서 정규장을 마침. 이어진 야간 거래에서는 미국과 이란이 2차 협상에 나설 것이라 낙관론이 우세해지자 1,472.8원으로 하락 마감

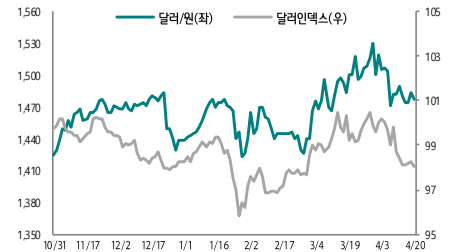
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 호르무즈 재봉쇄 여파로 유가가 상승했음에도 불구하고, 시장에서는 미국과 이란 간 합의 가능성에 무게를 둔 낙관론이 확산하며 달러는 약세를 나타냄
- (유로-달러) 라가르드 ECB 총재가 중동 전쟁으로 인한 이중 불확실성을 언급하며 신중한 통화정책 행보를 강조한 가운데, 연내 긴축 가능성에 유로화는 강세로 전환
- (달러-엔) 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장감이 다시 고조되며 국제유가와 미 국채 금리가 동반 오름세를 보이자, 이에 민감한 엔화는 약세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

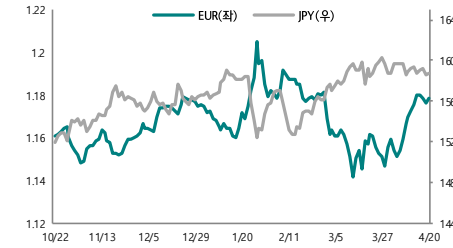
■ 최근 미국과 이란이 2주간의 휴전 종료를 앞두고 2차 회담 성사에 집중하고 있음. 양측 모두 전쟁 지속에 따른 현실적인 부담이 가중되면서 협상을 통한 휴전 혹은 종전의 길을 모색하는 분위기지만, 트럼프 행정부의 전쟁 방향성 부재로 인해 불확실성은 여전히 높은 상황. 미국의 경우 대통령의 전쟁 권한 시한 임박과 의회의 비용 승인 문제 등으로 인해 초기와 같은 고강도 전쟁 국면을 유지하기는 어려운 상황으로 판단됨. 이란 역시 급등한 물가와 민심 이반, 전력 손실로 인해 전쟁 장기화에 대한 상당한 압박을 느끼는 국면. 현재 협상의 핵심 의제는 호르무즈 해협 통행 문제로 초점이 맞춰져 있으며, 이란은 이를 강력한 압박 카드로 활용하고 있음. 양국의 종전 전제조건이 첨예하게 대립함에 따라 향후 상당한 횡수의 회담이 이어질 것으로 예상. 다만, 협상 장기화에 따라 호르무즈 전쟁 국면에 대한 금융시장 민감도는 점차 낮아질 것으로 보이며, 환율도 하단 저점을 찾는 양상이 될 것으로 예상. 물론 상호 의견 충돌이 격화되거나 통행료 이슈가 부각될 때마다 변동성이 재차 확대될 수 있음을 유의해야 함. 하지만 궁극적으로 원만한 종전 경로에 진입할 경우, 이란에 대한 보복성 제재를 초래할 수 있는 한계를 고려하면 실제 통행료 징수에는 어려움이 있을 것으로 판단. 이에 종전 논의가 구체화될수록 호르무즈 이슈의 경제적 영향력은 다소 완화된 수 있을 것으로 전망

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,479.5	1,477.2	1,472.8	1,469.6

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1788	158.81	6.8159
전일대비	+0.0024	+0.18	-0.0001
재정환율	1,741.34	930.15	216.72

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
15:00	영국 2월 실업률	5.2%	5.2%
18:00	독일 4월 ZEW 경제심리지수	-70.7	-62.9
21:30	미국 3월 소매판매(MoM)	1.4%	0.6%
03:30	월러 연준 이사 연설		

변동성 지수(VIX) 추이



자료: Bloomberg

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.