

2026년 4월 28일

Hana FX Daily Letter

미-이란 협상은 여전히 안갯속, BOJ 행보는?

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미-이란 협상 교착에 따른 경계감 속 상승

daily range 예상: 1,470~1,480원

■ 미국과 이란의 종전 협상에 대한 긍정적 기대감이 유지되면서 달러 강세 흐름은 다소 주춤해졌으나, 양국 간 실질적인 협상은 교착 상태에 머물러 있음. 또한, 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 에너지 수급 차질과 고유가 우려 등 불안 요소가 여전히 상존하고 있다는 점이 시장의 경계감을 자극. 이에 따라 금일 환율은 추가 하락보다는 전일의 낙폭을 일부 되돌리며, 1,470원대 중반을 중심으로 등락할 것으로 예상. 다만, 월말 수출업체 매도물량이 유입될 경우 상승폭은 다소 제한될 것으로 판단

■ 전일 동향 : 27일 달러/원 환율은 전거래일대비 12.0원 내린 1,472.5원에 마감. 미-이란 협상 불발 소식에도 대화 지속 기대감 반영하며 6.9원 하락한 1477.6원에 개장. 장중 호르무즈 해협 개방안이 논의될 수 있다는 보도가 전해지자 달러 약세가 나타났고, 이에 낙폭을 확대하며 1,470원대 초반에서 정교장을 마침. 이후 야간 거래에서는 국제유가 상승의 영향으로 횡보세를 보이며 1,473.6원에 마감

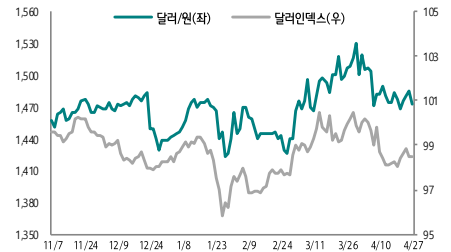
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 이란의 호르무즈 해협 개방 제안 소식에 달러가 약세 압력 받았으나, 협상 난항 및 이스라엘-레바논 분쟁에 따른 불안이 지속되며 하락폭은 다소 제한
- (유로-달러) 미-이란 간 종전 협상 지속에 대한 우호적 전망과 호르무즈 해협 긴장 완화 기대감 반영되며 달러 약세 나타난 영향으로 유로화는 강세 흐름을 이어감
- (달러-엔) 금일 발표될 4월 일본은행 통화정책회의 결과를 앞두고 시장에 짙은 관망세가 유입되면서, 엔화는 159엔대에서 보합세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

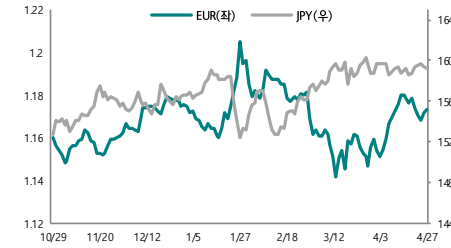
■ 금일 일본은행(BOJ) 통화정책회의에서는 기준금리를 현 수준인 0.75%에서 동결할 것으로 전망. 정부 보조금 등의 영향으로 일본 물가상승률이 1%대에 머물고 있는 데다, 중동 사태 불확실성이 상존하고 있어 시장 예상을 뛰어넘는 강력한 매파 신호를 보낼 가능성은 낮아 보임. 현재 BOJ의 최대 현안은 엔화 약세일 것임. 중동발 고유가와 일본 경제 펀더멘털에 대한 우려, 정부의 확장적 재정정책이 맞물리며 엔화 환율은 심리적 마지노선인 160엔선에 근접해 있음. 현재 물가가 목표치 2%를 하회하고 있지만, 고환율이 지속될 경우 수입 물가 상승으로 인해 일본 경제 전반에 상당한 하방 압력을 가할 수 있음. 특히, 엔화 약세로 인해 일본의 대미투자 프로젝트들에서 투자 비용 부담이 커질 경우, 투자를 유지하는 미국 입장에서 이를 불안 요인으로 인식할 수 있음. 이에 따라 BOJ는 금리 조정의 직접적인 통화 정책 변화보다는, 미국과의 공동 구두개입 등을 통해 160엔선 부근에서 강력한 시장 안정화 의지를 피력하는 데 주력할 것으로 보임. 결론적으로 이번 회의가 엔화에 미칠 영향은 제한적일 것으로 보이며, 당분간 달러/엔 환율은 160엔선을 중심으로 등락을 이어갈 가능성이 높아 보임. 다만, 엔화 약세 흐름이 가팔라질 경우 원화도 약세 동조화 현상을 보일 수 있다는 점에 유의할 필요

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,477.6	1,472.5	1,473.6	1,473.4

주요 통화 추이

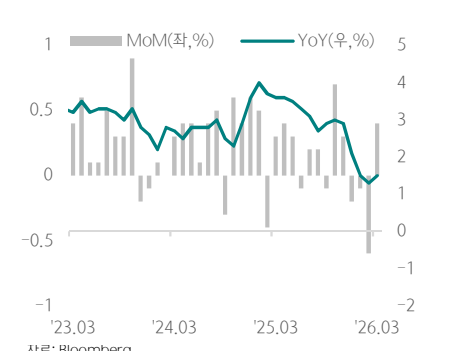


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1736	159.22	6.8244
전일대비	+0.0015	-0.15	-0.0093
재정환율	1,728.04	924.73	215.96

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
12:00	일본 BOJ 금리결정	0.75%	0.75%
15:30	BOJ 기자회견		
23:00	미국 컨퍼런스보드 소비자지대지수	89.0	91.8

일본 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.