

2026년 4월 29일

Hana FX Daily Letter

유가 향방에 발맞추는 원화

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 유가 부담과 FOMC 관망세 속 소폭 상승

daily range 예상: 1,470~1,477원

■ 미-이란 협상이 뚜렷한 진전을 보이지 못하면서 에너지 수급 차질에 대한 우려가 지속되고 있음. 이는 국제유가 상승과 더불어 인플레이션 자극 및 연준 통화정책 긴축 우려를 높이며 달러 강세를 견인하는 요인으로 작용 중. 다만, UAE의 OPEC 탈퇴 선언으로 공급 확대 기대감이 형성되었고, 이에 유가 상승세도 다소 주춤해진 양상임. 이에 따라 금일 달러/원 환율의 상방 압력은 제한적일 것으로 예상. 여기에 내일 새벽 발표될 FOMC 결과를 대기하려는 관망심리도 더해지며, 환율은 1,470원대 초중반에서 등락할 전망

■ 전일 동향 : 28일 달러/원 환율은 전일대비 1.1원 오른 1,473.6원에 마감. 미-이란 협상 교착 상태에 따른 경계감 속에 1.6원 상승한 1,474.1원으로 출발. 장중 수출업체 매도물량과 수입업체 결제수요가 교차하며 1,470원대 초중반에서 등락하다 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서 국제유가를 따라 1,478.5원까지 상승했으나 UAE의 OPEC 탈퇴 소식에 유가 오름세가 제한되자, 1,473.2원에 마감

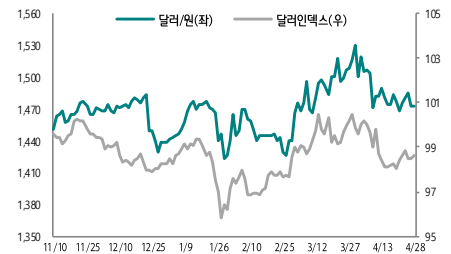
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국과 이란 간 협상이 난항을 겪는 가운데, 미국 기대인플레이션 상승으로 연준 금리인하 기대가 악화되자 달러는 강세로 전환
- (유로-달러) 유로존 3월 소비자 기대인플레이션 급등으로 ECB의 긴축 선회 가능성이 부각되었으나, 국제유가 상승에 따른 강달러로 인해 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 4월 금정위에 대한 매파적 평가에도 불구하고, 시장의 초점이 중동 사태로 인한 일본 경제 하방 리스크로 옮겨가면서 엔화는 약세 흐름을 이어감

하나에서 전해주는 FX News

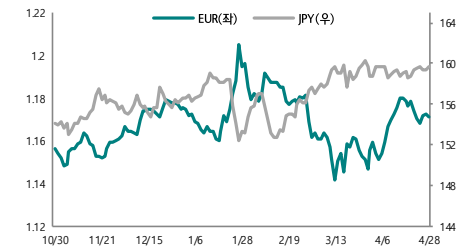
■ 올해 1분기 국내 경제성장률이 전분기 대비 1.7%를 기록하며, '20.3분기 2.2% 이후 5년여 만에 가장 가파른 성장세를 보였음. 이에 시장 일각에서는 올해 연간 성장률 전망치를 3.0% 수준까지 상향 조정하는 등 낙관적인 시각이 확산됨. 이번 성장은 가계 부문의 내수 회복과 기업 부문의 강력한 수출 호조가 맞물린 결과로 풀이됨. 다만, 작년 저성장 기조에 따른 기저효과와 반도체 실적에 편중된 단기적 상승세일 가능성도 있는 만큼, 향후 성장 지속성 측면에서는 신중한 접근이 필요. 한편, 이번 주 후반 미국의 1분기 성장률이 발표될 예정. 애틀랜타 연준의 GDP Now 모형에 따르면, 1분기 성장률은 1.2% 수준에 그칠 것으로 추정됨(4.21일 기준). 이는 관세 인상에 따른 실물 경제 부담과 중동 리스크 등이 반영된 것으로 판단. 이처럼 미국보다 견고한 한국의 성장세에도 불구하고 외환시장에서 원화 강세는 더디게 나타나고 있음. 이는 성장률 수치가 발표 즉시 환율에 반영되기 어려운 특성과 더불어, 중동 이슈 및 유가 불확실성이 원화 가치에 부담을 주는 요인으로 작용했기 때문으로 보임. 그럼에도 우리나라 반도체 혁신 및 외국인 자본 유입 확대에 따른 달러 수급 여건 개선 기대와 정부 추경을 통한 내수 진작 효과 등 긍정적 요인들이 결합되며, 하반기로 갈수록 원화는 점진적인 강세 흐름 보일 전망

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,474.1	1,473.6	1,473.2	1,471.5

주요 통화 추이

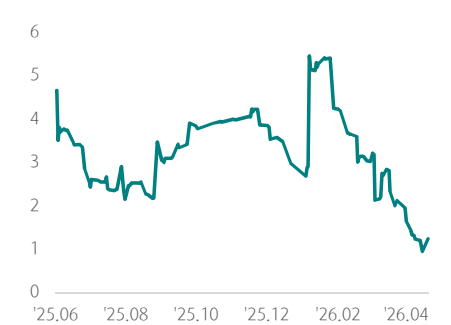


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1712	159.61	6.8397
전일대비	-0.0010	+0.19	+0.0139
재정환율	1,725.83	923.24	215.44

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 3월 내구재주문(MoM)	0.5%	-1.3%
22:45	캐나다 BOC 금리결정	2.25%	2.25%
03:00	미국 Fed 금리결정(상단)	3.75%	3.75%
03:30	미국 Fed 기자회견		

애틀랜타 GDPNow 성장률 추정치



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.