

2026년 4월 30일

Hana FX Daily Letter

매파 연준과 유가 고공행진



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 달러 강세와 위험자산 회피 심리에 급등

daily range 예상: 1,485~1,495원

■ 4월 FOMC는 시장 예상대로 금리 동결을 결정. 그러나 중동발 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 상방 위험을 강조하고, 일부 위원들이 금리인하 가능성에 부정적인 입장을 보이는 등 연준의 매파적 기조가 뚜렷해짐. 여기에 트럼프 대통령의 핵합의 전 이란 해상 봉쇄 유지 방침과 이란의 강경 맞대응 예고로 국제유가 상승세가 가팔라짐. 이에 따른 글로벌 달러 강세와 위험회피 심리 강화로 금일 달러/원 환율은 큰 폭 상승 출발할 것으로 전망됨. 다만, 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량 유입 시 상방 압력은 일부 제한될 것으로 예상

■ 전일 동향 : 29일 달러/원 환율은 전일대비 5.4원 상승한 1,479.0원에 마감. 진척 없는 미-이란 협상과 유가 상승 여파로 0.4원 오른 1,474.0원에 개장. 장중 트럼프 대통령의 이란 해상 봉쇄 장기화 대비 지시가 보도되며 강달러와 유가 급등을 촉발, 이에 상승폭을 확대하며 1,470원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서도 유가 강세 이어진 영향으로 1,488.5원까지 급등하며 마감

국제 통화시장 이야기

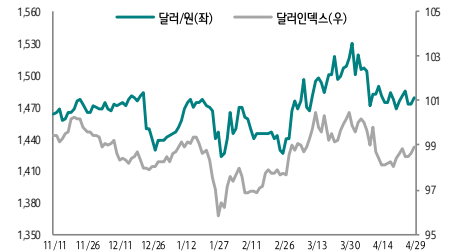
- (달러인덱스) FOMC의 매파적 스탠스와 호르무즈 해협 봉쇄 장기화에 따른 유가 급등이 맞물리며 달러 강세가 심화된 가운데, 다시 99선 근접 수준까지 상승
- (유로-달러) 호르무즈 해협을 둘러싼 긴장이 해소되지 않으면서 천연가스 가격이 급등하자, 유로존 경제 타격 우려로 인해 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 중동 정세 불안으로 원유 수입 의존도가 높은 일본 경제의 취약성이 다시금 부각됨에 따라, 엔화 약세 흐름이 가속화되며 160엔을 돌파

하나에서 전해주는 FX News

■ 4월 FOMC는 매파적 동결로 평가됨. 이번 회의에서 연방기금금리(FFR) 목표범위를 3.50~3.75%로 유지하며 3연속 동결을 결정. 그러나 회의 과정에서 25bp 인하를 주장한 마이런 이사과 성명서 내 완화적 문구 삽입을 반대한 3인의 위원 등 내부 견해차가 드러남. 성명서에서는 에너지 가격 상승으로 인플레이션이 고조되었고, 중동 전쟁으로 인해 경제 전망의 불확실성이 높아졌다고 문구를 수정. 파월 의장은 기자회견에서 현 금리 수준이 경제 상황을 관망하기에 적절하다고 언급하면서 즉각적인 인상 가능성에는 선을 그었음. 하지만 안정적인 노동시장 대비 불안정한 인플레이션을 지적하며, 물가 지표 확인에 소요되는 시차를 고려해 인플레이션 추이를 예의주시할 것임을 시사. 사실상 이번 FOMC가 파월 의장 체제의 마지막 회의로 보이며, 시장의 시선은 차기 워시 의장 체제로 향해 있음. 향후 트럼프 대통령의 금리인하 압박이 예상됨에도 불구하고, 중동 불안과 고유가가 지속될 경우 물가 안정을 위한 연준의 매파적 기조는 공고해질 것으로 판단됨. 그리고 이는 결국 미 국내금리 상승과 달러 강세를 견인하는 동력이 될 것으로 예상. 한은 역시 물가 상방 리스크에 대응해 매파적 기조를 드러낼 것으로 보여 환율에 미치는 영향은 일부 상쇄될 수 있겠으나, 상방 압력은 불가피할 전망이다

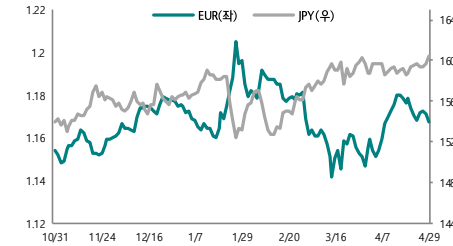
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,474.0	1,479.0	1,488.5	1,488.5

주요 통화 추이

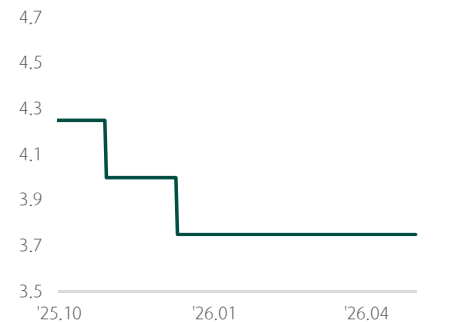


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1677	160.38	6.8477
전일대비	-0.0035	+0.77	+0.0080
재정환율	1,727.04	922.11	215.98

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:30	중국 4월 제조업 PMI	50.1	50.4
20:00	영국 BOE 금리결정	3.75%	3.75%
21:15	유로존 ECB 금리결정	2.15%	2.15%
21:30	미국 3월 근원PCE물가(YoY)	3.2%	3.0%

Fed 기준금리(상단) 추이



자료: Bloomberg