

2026년 3월 31일

Hana FX Daily Letter

대외 리스크 속 환율 안정의 새로운 축



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 안전자산 선호 심리와 글로벌 강달러에 상승

daily range 예상: 1,512~1,522원

■ 트럼프 대통령의 이란 압박 수위가 높아지고, 이란도 강경 대응으로 맞서면서 글로벌 금융 시장 내 안전자산 선호 심리가 지속되고 있음. 이는 달러 강세를 자극하며 달러/원 환율 상승을 견인하는 주요 요인으로 작용할 전망이다. 다만, 파월 연준 의장이 장기 기대인플레이션은 안정적으로 고정되어 있다고 평가하며 시장의 긴축 우려를 다소 완화시킨 점은 강달러 흐름을 일부 제어해 줄 것으로 예상. 여기에 월말을 맞아 유입될 수출업체 매도물량 또한 환율 상단을 제한할 요인으로 판단. 이에 금일 환율은 1,510원대 후반에서 등락할 것으로 예상

■ 전일 동향 : 30일 달러/원 환율은 전거래일 대비 6.8원 상승한 1,515.7원 마감. 중동 정세 불안에 따른 위험회피 분위기 속에 4.5원 오른 1,513.4원에 개장. 장중 수출업체 네고물량 유입에도 불구하고, 국내 중시 외국인 매도세에 상승 압력을 받으며 1,500원 중반대에서 정규장을 마감. 이후 야간 거래에서도 중동전쟁 확산 우려 등에 글로벌 달러 강세 흐름이 계속되면서 1,518.2원으로 상승 마감

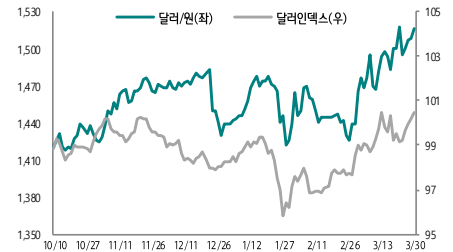
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 파월 의장이 금리인상을 서두르지 않을 것임을 강조하며 시장의 긴축 경계감을 완화시켰으나, 유가 급등세가 이어진 영향으로 강달러 흐름이 이어짐
- (유로-달러) 독일 3월 인플레이션이 2.8%를 기록하는 등 중동발 에너지 가격 충격이 유로존의 경기 하방 리스크를 키울 것이라는 우려에 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 일본 재무상의 강도 높은 구두개입 이후, 당국이 실개입을 단행할 수 있다는 경계심리가 확산되면서 엔화는 약세폭을 일부 되돌림

하나에서 전해주는 FX News

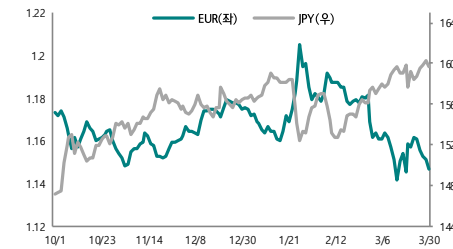
■ 지난 3.23일, 정부가 신설한 환율 안정과 국내 자본시장 활성화 목적의 국내 시장 복귀계좌(RIA, Reshoring Investment Account)가 본격 출시되었음. 본 제도는 '25.12.23일 이전부터 보유한 해외 주식을 RIA로 입고시킨 후, 해당 자금을 원화로 환전하여 1년간 국내 자산(주식, 펀드 등)에 투자할 경우 해외주식 양도소득세를 감면해주는 혜택을 제공. 특히 '26년 한시적으로 운영되는 만큼 복귀 시기에 따른 차등 공제율을 적용하여 초기 유인책을 극대화했음. 국내 투자자의 미국 주식 보유액이 2월 기준 약 1,640억 달러에서 이달 들어 약 110억달러 정도 감소했는데(한국 예탁결제원), 미 중시 변동성 확대와 환차익 기대 등에 RIA로 상당 규모의 자금이 유입되었을 것으로 추정됨. 최근 원화 환율은 중동발 지정학적 리스크와 연준 금리인하 기대 후퇴로 강한 상방 압력을 받고 있음. RIA 제도가 단기적으로 환율의 하락 추세 전환을 이끌어 내기에는 대외 환경의 불확실성이 크지만, 차월의 WGBI 자금 유입 기대와 함께 수급 측면에서 긍정적 변화가 예상됨. 그동안 개인들의 해외 투자 지속은 구조적인 달러 수요 유발 요인으로 지목되어 왔기 때문에, RIA 제도는 이를 완화해주는 유의미한 완충 장치 역할을 수행할 것으로 기대

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,513.4	1,515.7	1,518.2	1,515.5

주요 통화 추이

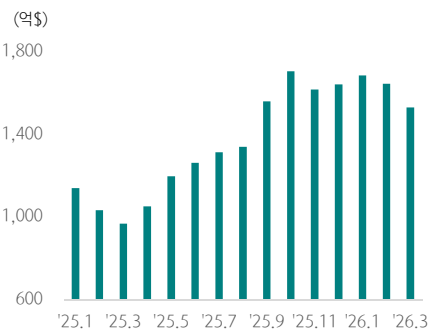


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1466	159.70	6.9161
전일대비	-0.0043	-0.60	-0.0038
재정환율	1,737.84	948.99	219.15

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
09:30	호주 RBA 회의록		
10:30	중국 3월 NBS 제조업 PMI	50.2	49.0
15:00	영국 4분기 GDP성장률(QoQ)	0.1%	0.1%
23:00	미국 2월 JOLTS 구인건수	6890k	6946k

국내투자자 미국 주식 보유금액 추이



자료: 예탁결제원

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.