

2026년 4월 7일

Hana FX Daily Letter

길어지는 중동 사태 속 물가 경고음

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미-이란 협상 난항 등 지정학적 불확실성에 상승 daily range 예상: 1,505~1,515원

■ 미국이 이란에 제시한 합의 시한이 다시 하루 앞으로 다가온 가운데, 이란 측이 중재안을 거부하면서 지정학적 긴장감이 지속됨. 이러한 불확실성은 환율 상승 압력으로 작용할 전망이다. 하지만, 트럼프 대통령의 재번복 가능성 등 극단적인 정면 충돌은 피할 것이라는 시장 기대도 공존하고 있음. 이로 인해 유가 오름세와 위험회피 심리가 다소 제한됨에 따라, 환율 상승폭도 크지 않을 것으로 판단됨. 이에 금일 달러/원 환율은 1,500원대 후반에서 등락할 것으로 예상되나, 중동 관련 뉴스에 따라 장중 변동성이 확대될 수 있음에 유의할 필요

■ 전일 동향 : 6일 달러/원 환율은 전거래일 대비 1.1원 오른 1,506.3원 마감
미-이란 대치 국면에 따른 위험회피 심리로 5.1원 상승한 1,510.3원으로 출발. 그러나 양국이 휴전 협상을 추진 중이라는 소식에 달러가 약세를 보이자, 환율도 오름폭을 축소하며 1,500원대 중반에서 정규장 종가를 기록. 이후 야간 거래에서는 이란의 휴전안 거부 보도가 전해지자 1,509.8원으로 반등하며 마감

국제 통화시장 이야기

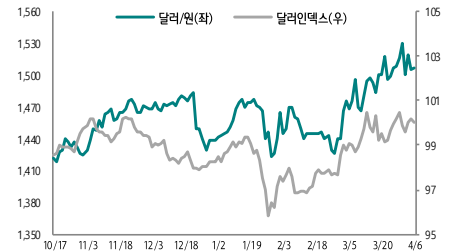
- (달러인덱스) 미국과 이란 간 휴전 협상 성사 기대감에 약세를 보였던 달러는, 이란의 거부 의사가 확인됨에 따라 낙폭을 되돌리며 다시 100선에 근접
- (유로-달러) 유럽 금융시장이 부활절 연휴로 휴장한 가운데, 중동의 긴장감 속에서 에너지 가격 상승폭이 제한되자 유로화는 소폭 강세를 보임
- (달러-엔) 일본 당국의 구두개입 수위가 높아졌음에도, 실개입이 단행되기는 쉽지 않을 것이란 관측이 우세해지면서 엔화는 소폭 약세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

■ 이란 사태가 6주 차에 접어들면서 에너지 가격 상승에 따른 인플레이션 압력이 가시화될 것이라는 우려가 깊어지고 있음. 미국의 경우, 셰일가스 채굴에 따라 중동 원유 의존도가 낮아졌기 때문에 물가에 미치는 영향이 제한적일 것이라고 보는 견해도 존재할 수 있겠지만, 이는 글로벌 공급망의 영향을 간과한 시각으로 판단됨. 미국이 수입하는 아시아 국가들의 제조 상품에는 중동 원유 의존도가 높은 해당 국가들의 생산 비용 상승분이 녹아 있어, 결국 미국 내 수입 물가 상승으로 이어질 수밖에 없음. 결국 인플레이션 전이는 불가피해 보이며, 이제 관건은 이러한 영향이 반영되는 시점과 지속 기간, 그 폭에 달려 있음. 이에 일각에서는 미국 물가상승률이 4%대까지 치솟을 수 있다는 전망까지 내놓고 있는 상황. 설령 미국과 이란 간의 휴전이 성사되더라도 이는 종전이 아닌 불안한 소강상태에 불과하기에, 호르무즈 해협을 둘러싼 에너지 수급 불안은 지속될 위험이 큼. 이러한 상황이 장기화될수록 연준의 무게중심은 물가 안정으로 쏠릴 수밖에 없으며, 워시 의장 체제 하에서 트럼프의 강한 압박이 있더라도 금리인하를 단행하기는 어려운 상황이 조성될 것임. 이는 강달러를 자극할 수 있겠으나, 한은 역시 물가 리스크에 대응하여 매파적 행보를 보일 수 있는 점은 원화 약세를 제한하는 요인으로 작용할 전망이다

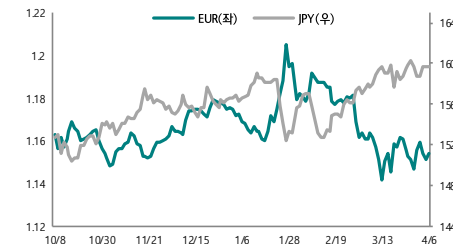
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,510.3	1,506.3	1,509.8	1,508.1

주요 통화 추이

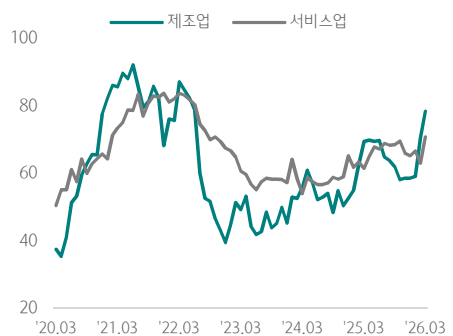


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1544	159.68	6.8754
전일대비	+0.0030	+0.01	-0.0111
재정환율	1,738.62	943.29	219.07

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
17:00	유로존 3월 S&P 서비스업 PMI	50.1	50.1
21:30	미국 2월 내구재주문(MoM)	-1.0%	0.0%
01:35	골스비 시카고연은 총재 연설		

미국 ISM PMI 물가지수



자료: Bloomberg