

2026년 4월 14일

Hana FX Daily Letter

S의 공포, 현실이 될까?

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미-이란 협상 낙관론 속 위험선호 심리와 약달러에 하락 daily range 예상: 1,474~1,484원

- 미국과 이란이 주말 협상에서 합의를 도출하지는 못했으나, 협상의 끈을 놓지 않고 있다는 인식 속에 시장의 불안감이 다소 완화되었음. 특히 2주간의 휴전 시한 내 2차 대면 협상 가능성이 제기되는 등 낙관적인 기대감이 확산되면서, 시장의 위험선호 심리가 회복되고 달러 약세가 나타남. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 하락 압력을 받으며 1,480원선을 하회할 것으로 예상. 다만, 하단에서 유입되는 수입업체 결제수요 등 저가 매수세는 추가 하락을 제한하는 요인으로 작용할 것으로 판단됨
- 전일 동향 : 13일 달러/원 환율은 전거래일 대비 6.8원 오른 1,489.3원에 마감. 미-이란 종전 협상 결과와 미국의 호르무즈 해협 봉쇄 예고 등 지정학적 리스크에 12.9원 상승한 1,495.4원에 개장. 장중 위험회피 심리와 강달러에 1,500원선 위 협했으나, 고점 매도물량 유입에 오름폭 축소하며 1,480원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간장에선 미-이란 추가 협상 기대감에 1,482.7원으로 하락 마감

국제 통화시장 이야기

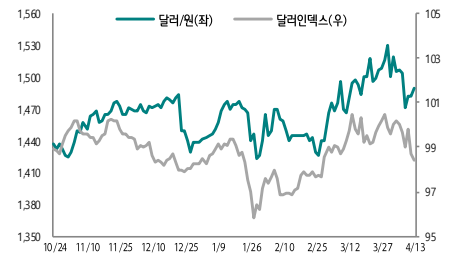
- (달러인덱스) 미국과 이란 간 접촉이 이어지고 있다는 소식이 전해진 가운데, 양국 협상 타결에 대한 낙관론이 유입되면서 달러는 약세를 나타냄
- (유로-달러) 헝가리 총선에서 승리한 야당 대표가 유로화 도입 검토 의사를 밝히자, 유로화는 1.17달러대에서 강세 흐름을 이어가는 모습
- (달러-엔) 미-이란 협상 결과와 미국의 호르무즈 해협 봉쇄 맞대응 등에 따른 국제유가 상승 영향으로 엔화는 약세 압력을 받음

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 중동 사태로 인해 경기 침체와 물가 상승이 동시에 발생하는 스태그플레이션(Stagflation)에 대한 우려가 제기되고 있음. 특히 호르무즈 해협 봉쇄에 따른 유가 급등이 글로벌 경기 하방 리스크와 물가 상방 리스크를 동시에 자극하는 형국임. 하지만 한국 경제의 경우, 이란 사태 여파로 성장률이 다소 둔화될 수는 있으나, 반도체 업황 호조와 정부의 적극적인 정책 지원을 고려하면 실제 침체로 이어질 가능성은 아직까지 제한적인 것으로 판단됨. 미국 경제 역시 AI 생산성 혁신이 뒷받침되고 있어, 현시점에서 경기 침체를 논하기에는 다소 이른 감이 있음. 물론 미-이란 간 협상 교착 상태가 장기화되거나 호르무즈 해협을 둘러싼 갈등이 지속될 가능성은 배제할 수 없음. 이로 인한 고환율과 고유가가 초래하는 인플레이션 압력은 피할 수 없는 과제지만, 우리 경제는 과거 1970년대 오일쇼크 당시와는 비교할 수 없을 만큼 견고한 펀더멘털을 구축해 왔음. 따라서 지금은 막연한 공포에 휩싸이기보다, 성장 둔화 가능성과 고환율의 파급 영향을 세밀하게 점검하며 리스크를 관리하는 지혜가 필요한 시점임. 다만, 중동 사태가 극단적인 시나리오로 전개될 경우, 글로벌 경제 환경이 급격히 악화될 수 있다는 점에 대해서는 끝까지 경계심을 늦추지 말아야 할 것으로 사료됨

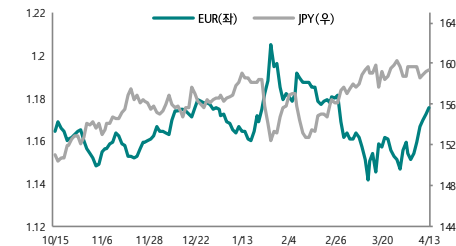
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,495.4	1,489.2	1,482.7	1,478.6

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1758	159.44	6.8202
전일대비	+0.0033	+0.17	-0.0055
재정환율	1,751.06	933.99	218.34

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
12:00	중국 3월 수출(YoY)	8.7%	39.6%
13:30	일본 2월 산업생산(MoM)		-2.1%
21:30	미국 3월 PPI(MoM)	1.1%	0.7%
	미국 3월 근원PPI(MoM)	4.1%	3.9%

주요 기관별 한국, 미국 성장률 전망

기관	한국	미국
IMF	1.9%	2.4%
OECD	1.7%	2.0%
WB	1.8%	2.2%
중앙은행	2.0% (BOK)	2.4% (FED)

자료: 각 기관별 전망 보고서