

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미-이란 협상 난항에 따른 위험회피 분위기 속 상승 daily range 예상: 1,475~1,485원

■ 미-이란 2차 협상 성사 자체가 쉽지 않아 보이는 가운데, 트럼프 대통령이 논의 종료 시까지 휴전 연장을 선언하면서 시장에는 일시적인 안도감이 유입되었음. 그러나 양측의 강경 대치로 호르무즈 해협 긴장감이 지속되면서, 에너지 수급 불안에 따른 위험회피 심리가 다시 부각되는 모습. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 전일의 낙폭을 되돌리며 상승 전환할 것으로 전망. 여기에 국내 증시에서의 외국인 자금 이탈 가능성 또한 원화 부담 요인으로 판단. 다만, 수출업체들의 고점 매도 물량이 유입될 경우 환율 상단은 제한될 것으로 예상

■ 전일 동향 : 21일 달러/원 환율은 전일대비 8.4원 내린 1,468.5원에 마감. 미국과 이란의 협상 진전에 대한 낙관론이 힘을 얻으며 위험회피 심리가 완화되자, 4.8원 하락한 1,472.4원으로 출발. 장중에는 국내 증시로 외국인 자금이 유입되면서 1,460원대까지 저점을 낮춘 후 주간 거래를 마침. 그러나 야간 거래에서 견조한 미 소비지표와 미-이란 회담 무산 가능성에 크게 반동하며 1,479.7원 마감

국제 통화시장 이야기

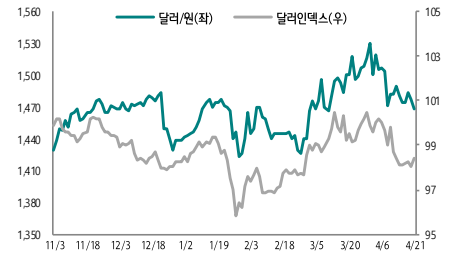
- (달러인덱스) 미국 소매판매가 전일대비 1.7% 증가하며 예상치를 웃돈 데다가, 미국과 이란의 2차 회담 개최 여부가 더욱 불투명해지면서 달러는 강세로 전환
- (유로-달러) 미-이란 협상 진전에 대한 시장 기대와 상충되는 양국의 대치 국면 및 에너지 가격 상승 여파로 유로화는 다시 약세로 돌아선 모습
- (달러-엔) 미국과 이란 간 협상 교착으로 호르무즈 해협 봉쇄가 장기화될 조짐을 보이자, 원유 수급 불확실성이 부각되며 엔화 약세 흐름이 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

■ 최근 우리나라 수출은 반도체를 앞세워 연이어 호조세를 기록하고 있음. 일반적으로 경상수지 흑자는 해당 통화의 강세 요인이지만, 최근까지 원화 환율은 높은 수준을 유지해 왔음. 이에 대해 한국은행은 우리 경제 대외 부문의 구조적 변화를 그 원인으로 지목. 과거에는 수출 증가가 경상수지 흑자와 원화 강세로 직결되는 구조였으나, 최근에는 자본 유출입이 환율에 우선적으로 영향을 미치고 이것이 다시 수출과 경상수지에 환류되는 방식으로 메커니즘이 변화했다는 분석을 제시. 특히 '14년 순대외자산국 전환 이후, 대외 자산 구조가 공공부문 중심에서 민간 포트폴리오 투자 중심으로 재편되면서 금융 충격 발생 시 원화 절하와 자본 순유출이 동시에 확대되었다고 평가. 그리고 이 요인이 우리나라의 수출 호조 속 경상 흑자 국면에도 고환율 수준을 유지하는 배경이 되었다고 분석. 하지만 이러한 구조 변화에도 수출 호조에 따른 달러 유입 증가는 여전히 강력한 환율 안정 요인임. 즉 긍정적 수급 개선은 자산 구조 변화에도 불구하고 환율의 회귀 성향에 중요한 모멘텀으로 작용. 최근 중동 사태가 협상 국면으로 전환되며 지정학적 리스크가 다소 제한됨에 따라, 그동안 관망세를 보이던 수출업체들의 달러 매도 물량이 시장에 점진적으로 반영될 것으로 보임. 이처럼 견고한 수출 펀더멘털과 대외 리스크 완화가 맞물리면서, 달러/원 환율은 점차 하향 안정화되는 흐름을 나타낼 것으로 기대

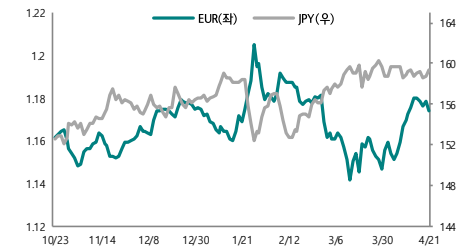
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,472.4	1,468.5	1,479.7	1,481.6

주요 통화 추이

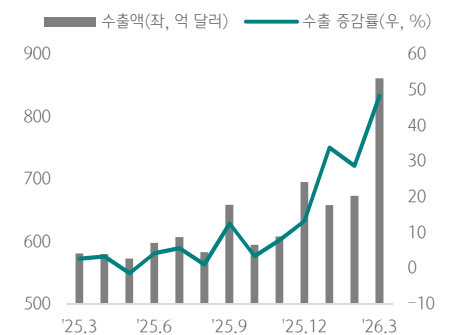


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1743	159.38	6.8292
전일대비	-0.0046	+0.57	+0.0133
재정환율	1,724.39	921.40	215.02

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
08:50	일본 3월 수출(YoY)	11.0%	4.2%
15:00	영국 3월 CPI상승률(YoY)	3.3%	3.0%
	영국 3월 근원CPI상승률(YoY)	3.2%	3.2%
16:30	인도네시아 금리결정	4.75%	4.75%

한국 수출액 및 수출 증감률 추이



자료: 산업통상부

투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야