

2026년 5월 4일

Hana FX Daily Letter

양보 없는 기싸움에 갇힌 협상, 환율 하단도 견고



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미-이란 협상 교착 국면 지속되며 하방 경직적 흐름**
daily range 예상: 1,468~1,478원

■ 연휴 기간 이란의 수정 협상안 제시와 이에 대한 미국의 부정적 반응이 교차하며, 달러는 약세 이후 반등하는 변동성을 보였음. 이후 금일 새벽 트럼프 대통령이 호르무즈 해협 고립 선박 구조 작전을 발표하면서 국제유가가 하락. 이에 따라 금일 달러/원 환율도 하락 출발할 것으로 예상. 다만, 지지부진한 협상 전개 양상과 저점 인식에 기반한 수입업체 결제수요 유입 등에 하단 지지될 전망. 한편, 지난 주 일본 외환당국의 실개입 단행으로 엔화가 강세를 보였으나, 중동발 불확실성이 여전히 강세 지속성은 낮아 보임. 이에 달러를 통한 원화 환율 영향 역시 제한적인 수준에 그칠 것으로 판단됨

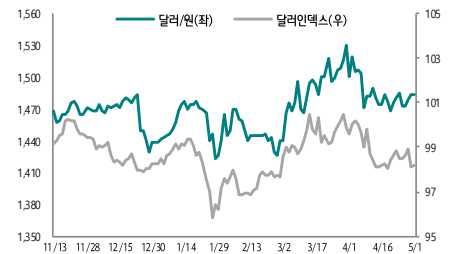
■ **전일 동향 : 30일 달러/원 환율은 전일대비 4.3원 오른 1,483.3원에 마감**
매파적인 4월 FOMC로 인한 강달러와 국제유가 오름세에 7.5원 상승한 1,486.5원에 개장. 장중 수출업체 네고물량에 상승폭 일부 되돌렸으나, 국내 증시 외국인 순매도에 1,480원대 초중반에서 등락 거듭하다 정규장 마감. 이후 야간장에선 일본 당국 실개입에 따른 엔화 강세가 약달러 견인, 이에 1,477.5원으로 하락 마감
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 이란의 새 협상안 제안으로 합의 기대감이 확산되며 달러가 약세를 보였으나, 트럼프 대통령이 회의적인 입장을 밝히자 반등하며 98달러선을 유지
- (유로-달러) ECB가 4월 통화정책회의를 통해 신중론을 고수함에 따라, 금리인상 횟수에 대한 시장 전망이 조정된 여파로 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 일본 외환당국의 시장 개입 영향으로 155엔대까지 하락했던 엔화는, 미-이란 중전 기대감이 낮아지자 다시 약세 압력을 받으며 157엔대로 상승

하나에서 전해주는 FX News

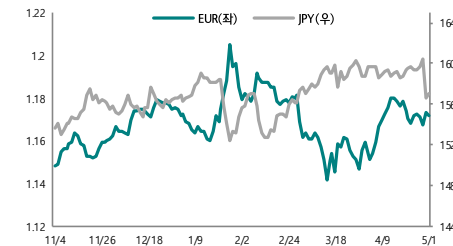
■ 이번주 외환시장은 미-이란 협상 양상과 미국 고용보고서 등에 주목할 것으로 예상. 먼저, 호르무즈 해협을 둘러싼 미국과 이란의 대립이 지속되는 가운데, 트럼프 대통령이 이란의 새 협상안에 대해 부정적인 반응을 보이는 등 양측의 합의까지 상당한 시간이 소요될 것으로 판단됨. 이러한 지정학적 불확실성이 시장의 안전자산 선호 심리를 자극하면서 원화 환율은 하방 경직성을 보일 것으로 예상. 이어 주 후반부에는 8일 발표될 미국 4월 고용보고서를 앞두고 경계심리가 유입될 것으로 보임. 이번 4월 FOMC를 통해 연준의 매파적 기조가 확인된 상황에서, 미국 고용 지표까지 컨센서스보다 견조하게 나타날 경우 시장의 금리인하 기대감은 더욱 위축될 것으로 예상. 이는 글로벌 강달러를 부추기며 환율 상방 압력으로 작용할 수 있음. 다만, 우리 경제의 견고한 수출 호조세는 지속적으로 환율 상단을 제한해 줄 요인으로 판단됨. 지난달 반도체 수출이 173.5% 급증했으며, 이에 힘입어 전체 수출은 전년동월 대비 48.0% 증가했음. 이에 따른 달러 수급 안정화 기대감은 원화 가치를 뒷받침할 것으로 예상. 상기 대내외 요인들이 맞물리며, 금주 달러/원 환율은 1,400원 후반대 흐름을 이어갈 전망

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,486.5	1,483.3	1,477.5	1,471.0

주요 통화 추이

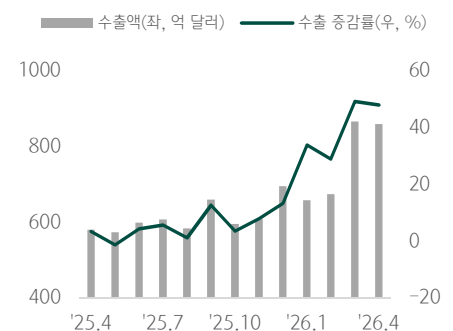


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1720	157.07	6.8304
전일대비	-0.0013	+0.45	-0.0012
재정환율	1,738.44	944.37	217.15

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
17:00	유로존 4월 S&P글로벌 제조업 PMI	52.2	52.2
23:00	미국 3월 제조업수주	0.5%	0.0%
	미국 4월 내구재주문	0.8%	0.8%

한국 수출 추이



자료: 산업통상부

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.