

2026년 5월 11일

Hana FX Daily Letter

중동 불안 속 국내 증시 외인 자금 향방에 주목

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미-이란 긴장에도 국내 증시 외인 자금 유입에 상방 압력 완화**
daily range 예상: 1,459~1,470원

■ 중동 지역의 긴장감이 지속되고 있는 가운데, 트럼프 대통령은 이란에 대한 추가 공격 가능성을 열어둔 채 이란 측의 종전 제안은 수용 불가하다고 밝힘. 이러한 협상 교착 상태는 시장의 불안 심리를 자극, 달러 강세를 견인하며 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 예상. 하지만 미국과 이란 사이의 휴전 기조가 여전히 유효하다는 인식과 뉴욕증시에서의 AI 랠리에 힘입어 국내 증시로 외국인 자금이 유입될 경우, 환율 상방 압력은 상쇄될 것으로 판단됨. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 1,460원대 중반에서 등락할 전망

■ **전일 동향 : 8일 달러/원 환율은 전일대비 17.7원 상승한 1,471.7원에 마감**
미국과 이란 간 군사적 긴장이 고조된 영향으로 4.5원 오른 1,458.5원에 개장. 장중 국내 증시에서 외국인 자금이 대규모로 연속 이탈하자 환율도 상승폭을 확대, 1,470원대까지 고점을 높인 후 주간 거래를 마감. 이후 야간장에서는 위험자산 회피 심리가 다소 누그러짐에 따라, 상승폭을 일부 반납하며 1,462.3원에 마감

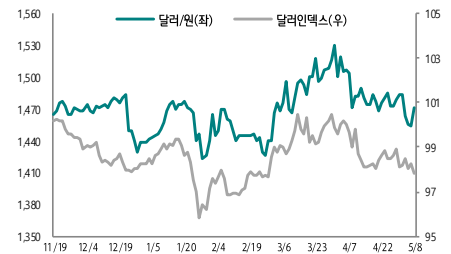
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국 비농업 고용지표가 컨센서스를 크게 상회했으나, 시장 예상치를 밑돈 소비자심리지수와 미-이란 휴전 지속 기대 등에 달러는 약세를 나타냄
- (유로-달러) 우크라이나와 러시아의 단기 휴전 소식이 전해지자 양국 간 종전 협상에 대한 낙관론이 힘을 얻으면서, 유로화는 강세를 보임
- (달러-엔) 중동 내 무력 충돌에도 불구하고 확전 우려는 제한적이라는 인식 속에 유가가 안정적인 흐름을 보이자, 엔화는 약세 폭을 일부 반납하며 156엔대를 유지

하나에서 전해주는 FX News

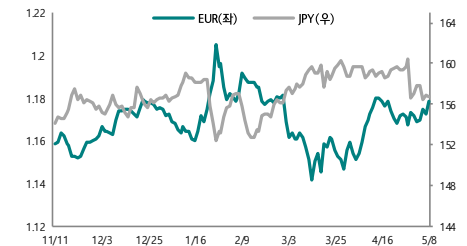
■ 이번주 외환시장은 미국의 주요 물가지표 발표와 9년 만에 개최되는 미-중 정상회담 결과에 주목할 것으로 예상. 먼저 12일 발표 예정인 미국 4월 CPI는 전월 대비 0.6%, 전년 대비 3.4% 상승할 것으로 전망됨. 이어 발표될 PPI마저 물가 상방 압력을 시사할 경우, 연준의 매파적 성향이 강화될 수 있다는 경계감이 시장에 확산될 것으로 예상. 지난 4월 FOMC에서 연준이 인플레이션 리스크를 강조했던 만큼, 지표를 통해 물가 부담이 확인된다면 달러 가치를 밀어 올리는 요인으로 작용할 것으로 보임. 주 후반에는 14일 베이징에서 개최될 트럼프 미국 대통령과 시진핑 중국 국가주석의 정상회담에 시장의 이목이 집중될 예정. 무역 분쟁과 중동 사태 등 양국 간의 이해 관계가 복잡하게 얽힌 사안들이 산적해 있기에, 이번 논의가 시장의 기대만큼 전향적으로 진행될 지에 따라 글로벌 위험선호 심리의 회복 여부가 결정될 것으로 보임. 지난주 미국과 이란 간 무력 충돌이라는 악재에도 불구하고, 종전 협상에 대한 기대감이 유지되며 달러인덱스는 97선까지 하락한 상황. 이를 반영하며 금주 달러/원 환율 역시 상단이 제한적인 흐름을 보일 것으로 예상되나, 상기 주요 이벤트들의 영향권 내에서 변동성이 확대될 수 있음에 유의할 필요

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,458.5	1,471.7	1,462.3	1,461.7

주요 통화 추이

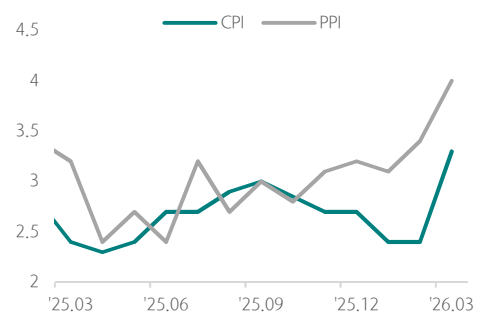


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1786	156.68	6.7968
전일대비	+0.0060	-0.21	-0.0116
재정환율	1,734.54	939.31	216.52

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:30	중국 4월 CPI상승률(YoY)	0.9%	1.0%
	중국 4월 PPI(YoY)	1.8%	0.5%
23:00	미국 4월 기준주택 매매(MoM)	2.0%	-3.6%

미국 물가지표 추이



자료: Bloomberg

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.