

2026년 5월 12일

Hana FX Daily Letter

美 물가지표 발표를 기다리며



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 중동 불안에 따른 위험회피 심리와 미 CPI 경계감 속 상승**
daily range 예상: 1,470~1,480원

■ 미국과 이란 사이의 위태로운 휴전 상태가 재차 부각되며 시장 불안감을 키우고 있음. 특히 트럼프 대통령이 이란에 대한 군사적 대응을 검토 중이라는 소식에 위험회피 심리가 확산되었고, 국제유가 상승세가 이어짐. 여기에 오늘 밤 예정된 미국 CPI 발표를 앞둔 경계감까지 더해지며, 원화 약세 흐름이 지속될 것으로 예상. 다만, 미-이란 간 외교적 해결 여지가 남아 있다는 점과 미-중 정상회담을 앞둔 트럼프 대통령의 유화적 발언 등에 불안 심리는 일부 제한될 것으로 보임. 이에 금일 달러/원 환율은 1,470원대 중후반을 중심으로 등락할 전망

■ **전일 동향** : 11일 달러/원 환율은 전일대비 0.7원 오른 1,472.4원에 마감. 역외 환율을 반영해 5.7원 하락한 1,466.0원으로 출발했으나, 트럼프의 이란 제재 수용 거부로 위험회피 심리 유입되면서 상승 전환. 장중 국내 증시 외국인 순매도 영향 속 1,470원대 중반까지 고점을 높인 뒤 초반에서 정규장을 마감. 이후 야간 거래에서는 중동 사태 관망세로 횡보 흐름을 보이다 1,472.7원에 마감

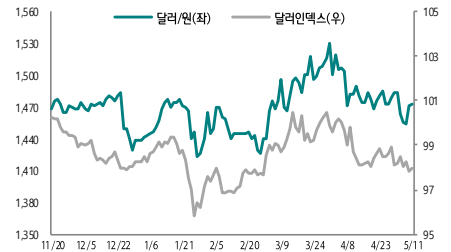
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국의 군사적 행동 재개 가능성 등 중동을 둘러싼 긴장감이 고조되자, 안전자산 선호 심리가 확산되면서 달러는 강세로 전환
- (유로-달러) ECB 주요 인사들의 매파적 발언이 잇따르고 있음에도 불구하고, 중동 리스크와 에너지 가격 불안으로 인해 유로화는 약세 압력을 받음
- (달러-엔) 미-이란 협상 교착과 무력 충돌 우려로 국제유가 오름세가 지속되는 가운데, 일본 경제의 부담으로 작용할 것이란 불안감에 엔화는 약세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

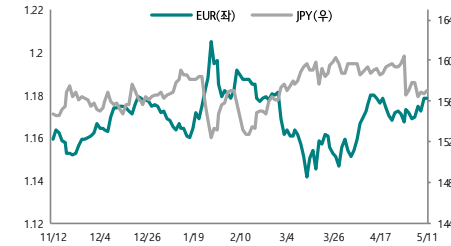
■ 금일 저녁 발표될 미국 4월 소비자물가지수(CPI)에 시장의 이목이 집중되고 있음. 연준이 정책 결정의 핵심 지표로 삼는 것은 근원 PCE물가지수이지만, CPI는 물가 흐름을 가장 먼저 확인할 수 있는 지표로서 시장에 즉각적인 영향을 미치기 때문. 현재 시장에서는 미국 4월 헤드라인 CPI가 전월대비 0.5%, 전년 대비 3.7% 상승하고, 근원 CPI는 각각 0.3%, 2.7% 오를 것으로 내다보고 있음. 이러한 물가 상방 압력의 주요 근거로는 중동 전쟁에 따른 유가 상승과 더불어, 지난 10월 미국 정부 섣다운 당시 누락되었던 주거비 데이터 조정분 영향 등이 꼽히고 있음. 근원 물가 오름세는 상대적으로 완만할 것으로 전망되나, 지난 4월 FOMC가 매파적으로 평가받으며 금리인하 사이클이 종료될 가능성에 무게가 실린 상황. 만약 이번 CPI가 시장 예상치를 상회한다면, 인플레이션 리스크가 더욱 부각되면서 미 국채 금리 상승과 달러 강세를 유발하고, 이로 인해 원화는 약세 압력을 받을 것으로 예상. 비록 미국과 이란 간의 합의 기대감이 이어지고 있으나, 중동 정세와 고유가가 연준 통화정책에 미치는 실질적인 영향력을 간과해서는 안됨. 결론적으로 원화 환율도 CPI 결과에 따라 상방 변동성이 확대될 수 있으며, 이에 대한 리스크 관리에 유의해야 할 시점으로 판단

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,466.0	1,472.4	1,472.7	1,474.0

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1784	157.11	6.7918
전일대비	-0.0002	+0.43	-0.0050
재정환율	1,735.00	936.90	216.78

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
15:00	독일 4월 CPI상승률(YoY)	2.9%	2.8%
18:00	독일 5월 ZEW 경제심리지수	-19.8	-17.2
21:30	미국 4월 CPI상승률(YoY)	3.7%	3.3%
	미국 4월 근원CPI상승률(YoY)	2.7%	2.6%

주요 IB별 미국 4월 CPI 전망

구분	헤드라인 CPI	근원 CPI
Citi	0.64%, 3.76%	0.36%, 2.71%
Deutsche Bank	0.58%, 3.75%	0.39%, 2.76%
JP Morgan	0.51%, 3.6%	0.36%, 2.7%
Morgan Stanley	0.64%, 3.8%	0.36%, 2.7%
Nomura	0.505%, 3.681%	0.287%, 2.652%

주: MoM, YoY 순
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.