

2026년 5월 13일

Hana FX Daily Letter

여전히 상방 리스크에 취약한 원화 환율

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미 CPI 상회에 따른 강달러 및 국내 증시 외인 매도세에 상승**
daily range 예상: 1,488~1,498원

■ 미국 4월 CPI가 시장 예상치를 웃돌며 인플레이션 가속화에 대한 우려가 확산됨. 고유가 상황이 지속되는 가운데 연준 인사들도 물가 상방 리스크를 경계하는 매파적 발언을 내놓고 있음. 이로 인해 연준의 금리인하 여력이 더욱 제한될 것이라는 전망이 강화되며 달러 강세가 나타남. 한편, 국내 증시에서 외국인 투자자들의 대규모 자금 이탈이 지속되고 있는 점 또한 원화 가치를 강하게 압박하고 있음. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 상승 흐름을 이어가며 1,490원대 초중반에서 등락할 것으로 예상. 다만, 고점에서 수출업체 매도 물량이 유입될 경우 상승폭 제한될 전망

■ **전일 동향** : 12일 달러/원 환율은 전일대비 17.5원 급등한 1,489.9원에 마감. 미-이란 간 긴장 고조에 따른 위험회피 분위기를 반영하며 2.6원 오른 1,475.0원에 개장. 장중 국내 증시에서 외국인의 대규모 매도세 지속됨에 따라 상승폭을 더욱 확대, 1,490원 터치한 뒤 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서는 뉴욕증시 부진과 예상을 웃돈 미국 소비자물가지수에 강달러 나타난 영향으로 1,490.9원 마감

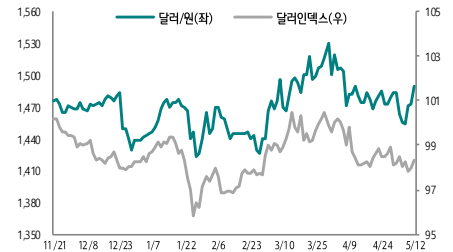
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 미국과 이란의 종전 협상이 교착 상태에 빠진 가운데, 고유가로 인한 미국 CPI 상승세가 확인되자 인플레이션 우려 속에 달러인덱스는 98선을 돌파
- **(유로-달러)** ECB 위원이 긴축 가능성을 시사했으나, 미국 물가 상방 리스크와 연준 통화정책 불확실성에 따른 강달러 압력이 우위를 보이면서 유로화 약세 이어짐
- **(달러-엔)** 미국과 일본 당국이 공동으로 엔저 방어 의지를 피력했음에도 불구하고, 미-이란 협상 난항에 따른 유가 강세가 이어지면서 엔화 약세폭이 확대됨

하나에서 전해주는 FX News

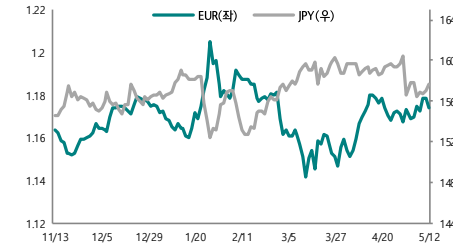
■ 최근 일본 당국의 적극적인 시장 개입에도 불구하고, 엔화 환율이 다시 157엔대에 진입하며 약세 흐름이 재개되고 있음. 중동발 고유가로 인한 인플레이션 리스크와 BOJ의 6월 금리인상 가능성이 부각되면서 일본 국채 10년물 금리는 약 29년 만에 최고치를 기록했지만, 엔화는 경제 펀더멘털에 대한 우려가 앞서며 약세 압력을 받는 모습. 이러한 상황 속에서 일본 재무상은 12일 진행된 베네통 미 재무장관과의 회담 직후, 미-일 외환 협정상항의 개입 옵션을 공식 언급했음. 이는 양국 간의 공조가 긴밀히 이루어지고 있음을 대외적으로 강조한 것으로, 필요시 언제든지 시장에 개입하겠다는 강력한 의지를 표명한 것임. 이는 미국 역시 지나친 엔저가 초래할 금융시장 불안과 일본의 대미투자 부담 가중을 경계하고 있기 때문인 것으로 풀이할 수 있음. 그러나 중동 사태의 불확실성과 다카이치 정부의 확장적 재정정책 기조 등 엔저를 유발하는 구조적 요인들이 여전히 상존하고 있어, 엔화가 단기間に 추세적인 강세로 돌아서기는 쉽지 않을 전망. 결과적으로 이러한 엔화 약세와의 동조화 영향은 원화의 강세 전환을 제약하는 요인이 될 것으로 판단되며, 향후 관련 리스크에 대한 면밀한 주의가 필요할 것으로 사료됨

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,475.0	1,489.9	1,490.9	1,492.3

주요 통화 추이

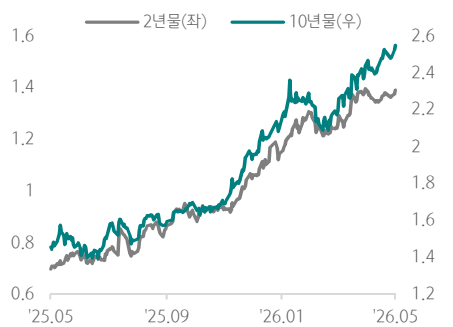


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1738	157.61	6.7906
전일대비	-0.0045	+0.50	-0.0012
재정환율	1,748.92	945.32	219.40

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
18:00	유로존 1분기 GDP성장률(QoQ)	0.1%	0.1%
	유로존 3월 산업생산(MoM)	0.2%	0.4%
21:30	미국 4월 PPI(MoM)	0.5%	0.5%
	미국 4월 근원PPI(MoM)	0.3%	0.1%

일본 국채 금리 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.