

2026년 5월 20일

Hana FX Daily Letter

불안에 갇힌 시장, 금리 급등에 흔들리는 원화

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 미 국채금리 상승과 글로벌 달러 강세에 상승

daily range 예상: 1,503~1,513원

■ 미-이란 협상의 불확실성과 국제유가 고공행진으로 인플레이션 우려가 고조되면서, 미 국채금리 상승세가 이어지고 있음. 여기에 매파적으로 평가된 4월 FOMC 의사록 공개를 앞두고 있어 시장 부담감은 한층 더 커질 것으로 보임. 이는 달러 강세를 자극해 달러/원 환율의 추가 상승을 견인할 전망이다. 아울러 고금리 우려로 국내 증시에서 외국인 자금 이탈이 지속되고 있는 점도 원화 약세를 부추기는 요인임. 다만, 고점 인식에 따른 수출업체 매도 물량 유입과 외환당국의 속도조절 경계감은 상단을 제한할 것으로 예상

■ 전일 동향 : 19일 달러/원 환율은 전일대비 7.5원 상승한 1,507.8원에 마감. 미국의 이란 공격 유예 소식으로 위험회피 심리가 다소 완화되면서, 6.5원 내린 1,493.8원에 개장. 그러나 장중 달러 반등과 국내 증시 외국인 순매도 지속 등에 상승세로 전환, 1,500원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이어진 야간 거래에서도 미 국채금리 상승세와 강달러 흐름 이어진 영향으로 1,508.7원에 마감

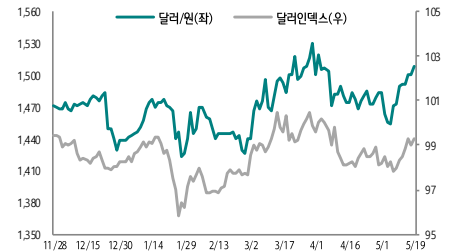
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 중동 사태의 불확실성과 고유가 지속에 따른 인플레이션 경계감으로 미 국채금리가 오름세를 보이자, 달러는 강세 흐름을 이어감
- (유로-달러) 미-이란 간 협상이 실질적인 진전을 보이지 못하고 있다는 우려 속에 천연가스 가격이 상승하면서, 유로화는 약세 압력을 받음
- (달러-엔) 국제유가 상승세에 엔화 약세가 이어지는 가운데, 미국과 일본 재무 당국자들의 연이은 구두개입으로 약세폭은 일부 제한됨

하나에서 전해주는 FX News

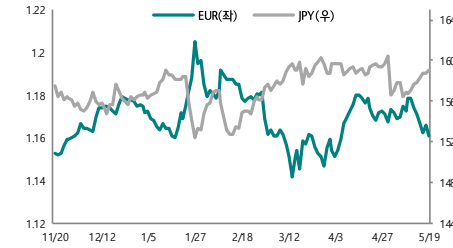
■ 최근 한국 경제는 반도체 수출 호조와 지난해 정부의 내수 활성화 대책에 따른 소비 개선세에 힘입어 긍정적인 흐름을 이어가고 있음. 국가데이터가 발표한 경기순환시계(BCC)에 따르면, 전체 10개 지표 중 수출액, 소매판매액, 광공업생산지수 등 8개 지표가 개선 흐름을 보임. 국책연구기관인 KDI도 올해 성장을 전망치를 기준 1.9%에서 2.5%로 대폭 상향 조정하며 우리 경제가 확장 국면에 진입했다고 진단. 물론 중동 지정학적 리스크와 고유가로 인한 경기 하방 압력이 상존하고 있으나, 반도체가 견인하는 순수출의 성장 기여도 강화는 국내 경제 펀더멘털과 외환 수급 개선을 통해 원화 강세 요인으로 작용할 수 있을 것으로 보임. 최근 고금리 불안과 차익 실현 물량 등으로 국내 증시에서 외국인 자금이 유출되고 있는 점과 중동 사태의 불확실성 등 시장 변동성을 확대할 요인들은 여전함. 그러나 향후 지정학적 민감도가 낮아지며 유가가 90달러 안팎에서 움직인다면, 상기 반도체 수출 주도형 성장 흐름은 향후 외 국인 순매수 전환을 이끌 강력한 유인이 될 것으로 판단됨. 결과적으로 중동 사태에 따른 유가 리스크와 주요국 통화정책 불확실성 등이 완화되는 시점에 맞춰, 외국인 자금 유입과 함께 달러/원 환율도 점진적인 하향 안정화 기조를 나타낼 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,493.8	1,507.8	1,508.7	1,506.7

주요 통화 추이

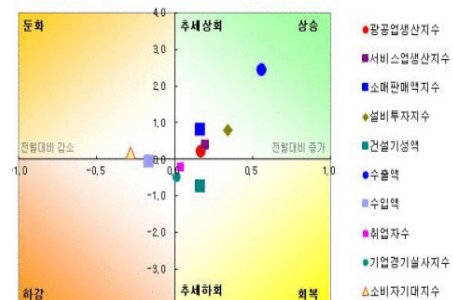


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1606	159.06	6.8172
전일대비	-0.0051	+0.26	+0.0181
재정환율	1,749.86	940.19	221.18

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:15	중국 5월 대출우대금리(1년)	3.0%	3.0%
	중국 5월 대출우대금리(5년)	3.5%	3.5%
15:00	영국 4월 CPI상승률(YoY)	3.0%	3.3%
03:00	미국 FOMC 의사록		

경기순환시계(BCC)('26.3월)



자료: 국가데이터처

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.