

2026년 5월 26일

Hana FX Daily Letter

미-이란 협상 진전 기대 속 유가 급락, 환율도 아래로

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 중등 리스크 완화 기대에 따른 유가 하락과 위험 선호 심리에 하락**
daily range 예상: 1,507~1,517원

■ 미국과 이란이 종전안을 두고 점차 합의에 다가가는 모습을 보이자 국제유가가 급락했음. 이에 달러는 약세를 보이고 위험자산 선호 심리가 유입됨에 따라, 달러/원 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상. 여기에 더해 지난주 당국의 구두개입으로 환율 상단이 다소 견고해진 만큼, 고점 인식 속 수출업체의 달러 매도 물량이 유입될 수 있는 점도 하락 요인으로 작용할 전망이다. 다만, 국내 증시에서 외국인 자금 유출이 지속될 경우, 낙폭은 제한적일 것으로 판단됨. 이에 환율은 1,510원대 초반에서 등락할 것으로 예상

■ **전일 동향** : 22일 달러/원 환율은 전일대비 11.1원 상승한 1,517.2원에 마감. 역외환율을 반영해 1.4원 내린 1,504.7원에 개장 후 중등 사태의 불확실성으로 인한 안전자산 선호 심리와 수급상 달러 매수세에 1,519.4원까지 상승. 장 후반, 당국 구두개입에 상단 제한되며 1,510원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간 장에선 미-이란 협상 진전 기대에도 연준 이사의 매파적 발언에 1,517.6원 마감

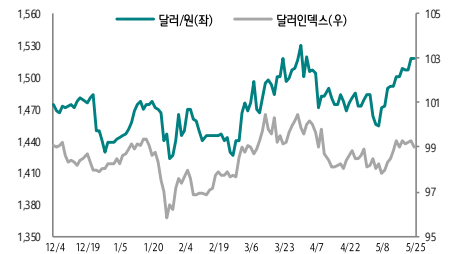
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 월러 이사의 매파적 발언과 미국 기대인플레이션 상승에 강세를 나타내던 달러는, 미-이란 종전 합의 기대에 국제유가가 급락하자 약세로 전환
- (유로-달러) 유로존 대비 양호한 미국의 경제 여건이 부각되면서 유로화는 약세 압력을 받았지만, 호르무즈 해협 재개방 가능성에 에너지 가격이 하락하자 반등
- (달러-엔) 연준 금리인상 우려로 미 국채금리가 상승하면서 엔화는 약세 흐름을 이어갔으나, 미국과 이란 간 협상 진전 기대감에 유가가 하락하자 158엔대로 하락

하나에서 전해주는 FX News

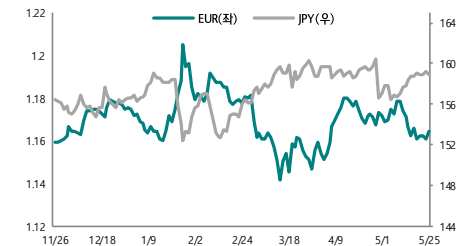
- 이번 주 원화 환율은 미-이란 간 지정학적 리스크 완화 기대와 매파적인 금통위 영향으로 하방 압력이 우위를 보일 전망이다. 연휴 기간 미국과 이란이 호르무즈 해협 개방 및 고농축 우라늄 폐기 관련 합의에 이를 수 있다는 기대감이 확산되었음. 이에 따라 국제유가가 급락하고 시장의 위험회피 심리가 완화된 점이 환율 하락을 유도하는 주된 요인으로 작용할 것으로 예상. 다만, 양측의 최종 합의까지는 여전히 이견이 존재한 것으로 보여, 이에 대한 경계감이 환율 하단을 제한할 것으로 판단됨. 이어 주 후반 예정된 5월 금통위에 주목할 필요가 있음. 시장은 고유가와 고환율에 따른 물가 리스크를 감안해 매파적 전망을 선반영하고 있는 상황. 따라서 금통위 자체의 영향은 제한적일 수 있으나, 수정경제전망이나 신임 총재의 발언을 통해 매파적 기초가 다시 한번 부각된다면 원화 강세를 지지할 요인으로 작용할 것으로 예상. 반면, 최근 국내 증시에서는 차익실현을 위한 외국인 투자자들의 자금 이탈세가 지속되면서 달러 수요를 강하게 자극하고 있음. 금주에도 이러한 흐름이 이어질 경우, 원화 환율의 주요 상방 리스크이자 변동성을 확대하는 요인으로 작용할 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,504.7	1,517.2	1,517.6	1,511.2

주요 통화 추이

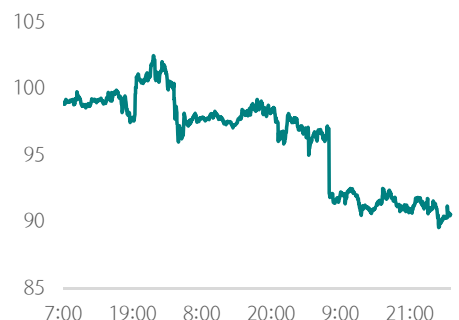


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1644	158.91	6.7842
전일대비	+0.0039	-0.28	-0.0132
재정환율	1,766.57	954.76	223.63

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 4월 시카고 연준 국가활동지수	0.00	-0.20
23:00	미국 5월 컨퍼런스보드 소비자지대	92.0	92.8
23:30	미국 5월 달러스 연준 제조업 활동	0.0	-2.3

최근 국제유가(WTI) 추이



주: '26.5.22~26일 기준
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.