

2026년 5월 28일

Hana FX Daily Letter

신임 총재의 첫 금통위, 관전 포인트는?

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- 금일 전망 : 중등 불확실성 및 달러 강세에도 상단 제한 흐름
daily range 예상: 1,496~1,506원

■ 미국과 이란이 종전안을 두고 이견을 보이고 있으나, 시장은 낙관론에 좀 더 무게를 두는 모습. 이에 달러/원 환율에 미칠 상방 압력도 다소 제한적일 것으로 판단됨. 여기에 금일 예정된 5월 금통위에서 매파적 동결이 예상되는 점도 원화에 힘을 실어줄 것으로 보임. 다만, 연준 인사들의 매파적 발언과 미국 PCE물가지수 발표를 앞둔 경계감 등은 달러를 지지하는 요인으로 작용할 전망. 또한 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 유입 가능성까지 고려하면, 금일 환율은 1,500원 전후에서 등락할 것으로 예상

■ 전일 동향 : 27일 달러/원 환율은 전일대비 3.1원 하락한 1,501.2원에 마감. 미-이란 협상을 둘러싼 불확실성 속에 달러 반등한 영향으로 2.4원 오른 1,506.7원으로 출발. 그러나 장중 수출업체 매도물량 등 수급상 매도 우위 흐름 나타내자 1,497.9원까지 저점을 낮춘 후 1,500원대 초반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서 호르무즈 해협 개방 가능성 등 협상 진전 기대감 유지되며 1,499.4원 마감

국제 통화시장 이야기

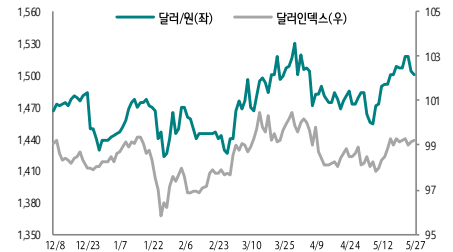
- (달러인덱스) 미국과 이란이 합의 가능성을 열어두면서도 여전히 팽팽한 입장 차를 드러내고 있는 점이 달러 강세를 지지하는 요인으로 작용하며 99선을 유지
- (유로-달러) 독일 정부 관련 기관의 경제성장을 전망치 하향 조정 등 중등 사태 여파로 인한 경기 둔화 우려가 부각되면서, 유로화는 약세 압력을 받음
- (달러-엔) 우에다 BOJ 총재가 중등발 유가 충격의 장기화 가능성을 경고하며 다소 매파적인 태도를 보였음에도 불구하고, 엔화 약세 흐름이 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

- 금일 개최되는 5월 금통위에서는 기준금리를 현 수준인 2.50%로 동결할 것으로 예상. 다만, 인플레이션 리스크에 대한 경계감을 드러내며 전반적으로 매파적 기조를 보일 전망. 이번 회의는 신현송 신임 총재가 주재하는 첫 금통위라는 점에서 시장 이목이 집중되고 있음. 특히 이번에는 수정경제전망과 점도표가 함께 발표되는데, 성장률과 물가 전망치가 상향 조정되는 한편 향후 인상 가능성을 열어두는 시그널이 담길 것으로 보임. 현재 국내 경제 여건은 총재의 개인적 성향과 무관하게 매파적 논의가 불가피한 상황임. 중등 사태로 최우선 과제인 물가가 높은 수준을 이어갈 것으로 보이는 데다, 양호한 성장세와 고환율까지 더해지며 긴축 여건이 조성되고 있기 때문. 최근 한은 부총재도 금리인상에 대한 논의가 필요한 시점이라는 견해를 밝힌 바 있음. 대외적으로도 중등발 에너지 가격 충격으로 인해 주요국 중앙은행들이 일제히 매파적 태도를 보이고 있음. 고유가와 고환율의 직접적인 영향을 받는 한국 역시 물가 리스크 대응에 무게를 둘 수 밖에 없는 시점임. 이 같은 한은의 매파적 대응은 대외 통화정책 요인에 따른 원화 약세 압력을 일정 부분 상쇄해 줄 것으로 기대됨. 다만, 한-미 금리차 역전 현상이 당분간 지속될 수 밖에 없다는 점은 원화 대비 달러 강세 흐름을 자극할 수 있어 유의할 필요

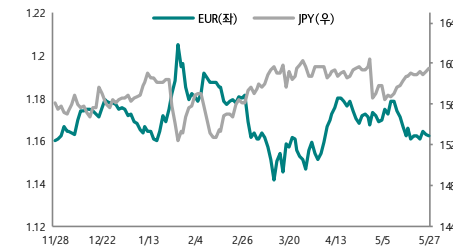
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,506.7	1,501.2	1,499.4	1,500.6

주요 통화 추이

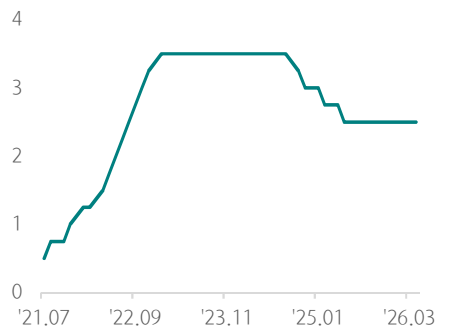


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1626	159.51	6.7789
전일대비	-0.0005	+0.22	-0.0066
재정환율	1,745.23	941.13	221.44

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:00	한국 BOK 금리 결정	2.50%	2.50%
21:30	미국 1분기 GDP성장률(QoQ)	2.0%	0.5%
	미국 4월 PCE물가지수(YoY)	3.8%	3.5%
	미국 4월 근원PCE물가지수(YoY)	3.3%	3.2%

한국은행 기준금리 추이



자료: Bloomberg

투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야