

2026년 5월 29일

Hana FX Daily Letter

집어지는 매파 색채



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미-이란 협상 진전 기대에 따른 위험선호 심리에 하락**
daily range 예상: 1,492~1,500원

■ 미국과 이란이 후속 협상을 위한 양해각서에 합의했다는 보도가 전해진 가운데, 이란 측은 이를 부인했으나 시장 내 기대감은 유지되고 있는 것으로 보여짐. 여기에 미국 1분기 GDP와 PCE물가의 전월대비 상승률이 모두 전망치를 밑돌면서, 연준이 예상보다 덜 매파적인 행보를 보일 수 있다는 안도감이 유입됨. 이에 위험자산 선호 분위기가 나타남에 따라, 달러/원 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상. 이에 1,500원 하회할 것으로 전망되나, 국내 증시에서 외국인 투자자들의 매도세가 지속될 가능성이 있어 하단 지지될 것으로 판단

■ **전일 동향 : 28일 달러/원 환율은 전일대비 1.6원 상승한 1,502.8원에 마감**
미국의 이란 공습 소식에 위험회피 심리가 확산되며 2.8원 오른 1,504.0원에 개장. 장 중 매파적인 금통위에도 이란이 맞대응 소식에 1,510.9원까지 고점 높였으나, 수출업체 매도물량 유입 등으로 1,500원대 초반에서 주간 거래를 마감. 이후 야간장에선 미-이란 중전 양해각서 잠정 합의 보도에 1,494.7원으로 하락 마감

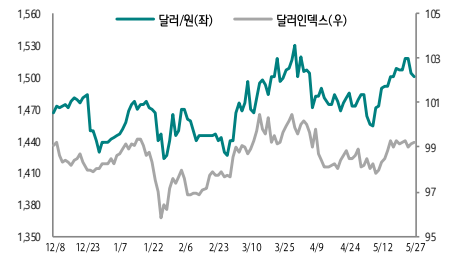
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 미국 성장률과 물가지표가 컨센서스를 하회한 데다, 미국과 이란의 중전 협상 관련 긍정적 소식이 전해지자 달러는 약세로 전환
- **(유로-달러)** 유로존의 경제심리지수가 시장 예상을 웃돈 가운데, 호르무즈 해협의 긴장 완화 기대감으로 달러도 약세를 보이면서 유로화 가치가 반등
- **(달러-엔)** 일본 당국의 시장 개입 경계감이 지속되는 가운데, 미국과 이란의 중전 양해각서 체결 가능성까지 부각되면서 엔화 약세 압력이 완화됨

하나에서 전해주는 FX News

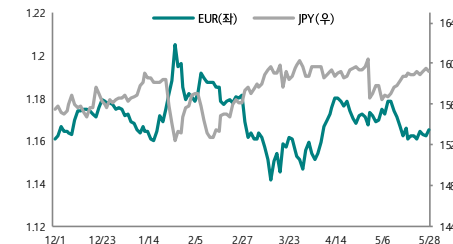
- 최근 발표된 미국의 4월 헤드라인 PCE물가와 근원PCE물가는 전년대비 각각 3.8%, 3.3% 상승하며 시장 예상치에 부합했음. 비록 전월대비 상승률은 예상보다 낮게 나타났으나, 중동 분쟁에 따른 에너지 가격 상승 여파가 지속되면서 연준의 목표치 2%를 웃돌고 있음. 이러한 물가 압력을 반영하듯, 최근 연준 위원들은 인플레이션 리스크에 무게를 두는 발언을 잇달아 내놓는 등 연준 내부의 매파적 기조가 강화되고 있음. 워시 신임 연준 의장이 트럼프 대통령의 금리인하 의중을 반영하고자 하더라도, 현재의 견조한 물가 상황과 연준 내부의 상충되는 의견 등을 감안할 때 실제 인하로 이어지기는 어려울 것으로 예상. 전일 개최된 금통위에서도 중동 사태로 인한 물가 상방 리스크를 거듭 강조하며, 시장 예상보다 더 매파적인 색채를 드러냈음. 신임 한은 총재는 이번 회의에서 데이터 확인을 위해 우선 금리를 동결했으나, 물가와 성장, 환율 등 모든 측면이 현재 인상을 가리키고 있다고 언급하며 향후 긴축 가능성을 강하게 시사했음. 결과적으로 중동 사태의 최종 해결 실마리가 가시화될 때까지 연준과 한은 모두 매파적 기조를 유지할 것으로 보임. 이는 양국 간 금리 역전 폭의 추가 확대를 제한한다는 점에서 향후 원화 환율의 안정에는 다소 긍정적인 요인이 될 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,504.0	1,502.8	1,494.7	1,495.4

주요 통화 추이

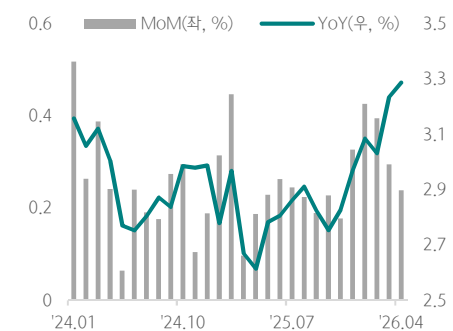


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1651	159.24	6.7726
전일대비	+0.0026	-0.27	-0.0063
재정환율	1,750.94	943.72	221.88

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
15:45	프랑스 1분기 GDP성장률(QoQ)	0.0%	0.2%
21:00	독일 5월 CPI상승률(YoY)	2.9%	2.9%
21:30	캐나다 1분기 GDP성장률(QoQ)	1.5%	-0.6%

미국 근원PCE물가지수 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.