

2026년 6월 2일

Hana FX Daily Letter

최근 환율 상승은 외인 주식 매도 때문인가?

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 중등 리스크와 위험회피 심리에 상승

daily range 예상: 1,508~1,518원

- 이란이 이스라엘의 레바논 공격 예고에 반발하며 대미 대화 중단을 시사하는 등 지정학적 긴장감이 재고조되면서 국제유가가 급등. 이에 시장 내 위험회피 심리가 확산된 점이 환율 상승을 견인할 것으로 예상. 다만, 트럼프 미 대통령이 협상 지속 의지를 강조하며 확전 우려가 일부 상쇄됨에 따라, 환율 상승폭도 다소 제한적일 것으로 보임. 또한, 외환당국 경계감과 수출업체 고점 매도 물량 유입 가능성 등도 추가 상승을 제한하는 요인으로 작용할 전망

- 전일 동향 : 1일 달러/원 환율은 전거래일대비 3.6원 하락한 1,504.3원에 마감. 중등 협상의 불확실성으로 인한 위험회피 분위기 속 0.9원 오른 1,508.8원에 개장. 장중 국내 증시 외국인 순매도에 1,518.2원까지 고점 높였으나, MSCI 리밸런싱 추정 자금 유입 등 달러 매도 우위에 1,500원대 중반으로 하락 후 주간 거래를 마감. 그러나 야간 거래에서 중등 확전 우려 확산되며 1,512.9원으로 상승 마감

국제 통화시장 이야기

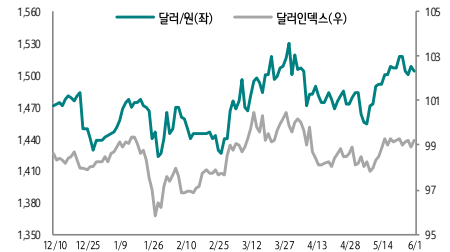
- (달러인덱스) 미국과 이란의 협상 중단 가능성 등 지정학적 불안감이 고조되며 안전자산 선호 심리가 유입되고, 미 제조업 PMI는 예상을 웃돌면서 달러는 강세
- (유로-달러) 이란의 강경 대응 의지 표명으로 미-이란 휴전 무산 가능성이 대두된 가운데, 천연가스 등 에너지 가격이 상승하자 유로화는 약세로 전환
- (달러-엔) 이스라엘의 레바논 공격 경고 등 중동 지역의 확전 우려가 커지면서 국제유가가 급등, 이에 엔화 약세폭이 확대되며 159엔 후반까지 상승

하나에서 전해주는 FX Analysis

- 최근 환율이 1,500원을 상회한 배경으로 외국인의 국내 주식 매도와 그에 따른 환전 수요 증가에 관심이 집중되고 있음. 지난 2월 말 중등 전쟁 발발과 국제유가 급등으로 3월 한달간 외국인 매도세가 36조원에 달한 가운데, 환율은 금융위기 이후 처음 1,500원을 상회했음. 이후 4월 들어 중등 사태가 협상 국면으로 전환되면서 코스피 변동 성이 완화되었고, 환율도 1,400원대로 내려왔음. 그러나 5월 들어 외국인 매도세가 다시 44조원 규모로 확대되자 1,500원대에 재진입했음. 3월과 5월의 환율 상승 모두 외국인의 증시 매도 영향이 컸던 것은 사실이나, 그 기저 원인은 다소 상이함. 3월은 지정학적 공포로 인한 증시 매도였던 반면, 5월에는 코스피가 8,000p까지 지속 상승 했음에도 불구하고 변동성이 커지는 이례적인 상황이 발생. 이는 개인 투자자의 강한 매수세가 지수 상승을 이끌며 변동성을 낮추려 한 반면, 외국인 투자자의 경우 국채금리 상승에 따른 주가 리프라이싱 압박 속에서 네거티브 변동성이 나타났기 때문. 이에 코스피 변동성이 확대되었고 이 영향이 외환시장으로 전이되며 환율 급등을 촉발한 것으로 분석됨. 현재 중등 사태의 불확실성이 지속되는 가운데, 고유가와 연준 매패 성향 우려로 국채금리는 상승 추세를 보이고 있음. 이에 당분간 국내 증시 외인 순매도 압력이 외환시장으로 전이되는 영향에 주의하여, 한층 더 정교하게 환율 방향성을 예측해야 할 필요

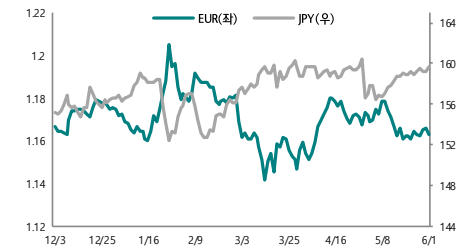
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,508.8	1,504.3	1,512.9	1,513.4

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1631	159.69	6.7652
전일대비	-0.0029	+0.41	+0.0005
재정환율	1,749.67	942.02	222.35

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
18:00	유로존 5월 CPI상승률(YoY)	3.2%	3.0%
	유로존 5월 CPI상승률(MoM)	0.1%	1.0%
23:00	미국 4월 JOLTs 구인 건수	6857k	6866k

KOSPI 변동성 추이



환율 변동성 추이

