

2026년 6월 23일

Hana FX Daily Letter

고환율의 부담과 과제

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망** : 글로벌 달러 강세에도 당국 경계감과 고점 인식 속 상단 제한
daily range 예상: 1,530~1,543원

■ 미-이란 협상 진전 소식과 이란산 원유 공급 가능성에 국제유가는 다소 하락했으나, 연준의 긴축 우려가 촉발한 글로벌 강달러 기조가 부각되고 있음. 또한, BOJ 금리인상 단행 이후에도 엔화 약세 압력이 해소되지 않으면서 원화 가치에 부담을 가중시키는 상황임. 아울러 국내 증시에서의 외국인 자금 이탈세가 지속되고 있는 점도 환율 상승을 부추기는 요인으로 작용하고 있음. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 상방 압력 받으며 출발할 것으로 예상. 다만, 외환당국 경계감과 수출업체의 고점 매도 물량은 상단을 누르며 추가 상승폭은 다소 제한적일 전망

■ **전일 동향** : 22일 달러/원 환율은 전거래일대비 10.0원 상승한 1,537.0원에 마감 중동 불확실성에 따른 달러 강세를 반영하며 3.9원 오른 1,530.9원으로 출발. 장중 국내 증시에서의 외국인 순매도와 엔화 약세가 더해지며 상승폭을 확대, 1,530원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간장에서는 연준의 매파 성향이 강화될 수 있다는 경계감 속에 달러 강세 흐름이 이어지자 1,538.9원으로 상승 마감

국제 통화시장 이야기

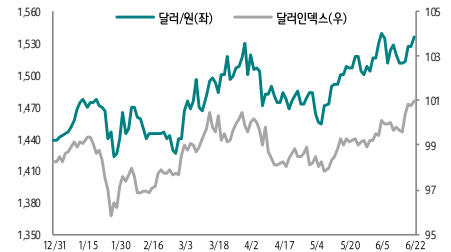
- (달러인덱스) 미국과 이란의 후속 협상이 일부 진척을 보이면서 국제유가는 하락했지만, 연준 긴축 우려로 인한 미 국내금리 상승세가 달러 강세를 지지
- (유로-달러) 라가르드 ECB 총재가 중동 전쟁의 충격이 상당하지만 정책 조정은 점진적으로 이루어져야 한다고 언급하자, 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 미-일 재무장관의 긴급 회동 소식에 당국이 시장 개입에 나설 수 있다는 경계감이 높아졌으나, 그 영향은 단기에 그치면서 엔화 약세 흐름이 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

- 중동 전쟁이 협상 국면으로 접어들었으나, 양국 간의 이견이 커 최종 타결까지는 난항이 불가피해 보임. 트럼프 대통령의 종전 의지가 강해 관련 방향으로 진행될 것으로 보이지만, 예상보다 협상 기간은 길어질 것으로 전망됨. 이에 따라 1,500원대 환율이 지속되는 '워 노멀(War Normal)'의 장기화 우려가 짙어지고 있음. 일각에서는 이를 뉴노멀로 받아들이는 분위기이나, 1,500원대의 고환율을 수용하기에는 국내 산업 전반의 부담과 취약 계층의 상대적 피해가 클 수밖에 없음. 따라서 이들의 체질 개선을 위한 중장기적 산업 구조개선과 함께, 산업 경쟁력이 견고한 부문에서 경제 전반으로 낙수 효과가 파급될 수 있도록 정책적 지원을 집중할 필요가 있음. 이와 함께 중장기적인 외환시장 안정을 위해 원화 가치 안정 및 성장잠재력 확보에 지속적인 노력을 기울여야 할 것으로 판단됨. 물론 이러한 정책을 통해 완전한 외환시장 안정을 구축하는 데는 다소 시간이 소요될 것임. 하지만, 중동 리스크의 민감도가 점진적으로 완화되어 갈 것으로 예상되는 가운데 가계, 기업, 정부 지출 부문의 조화를 통한 성장을 제고 효과가 기대되는 상황임. 이에 맞춰 조만간 시행될 24시간 외환시장 개방 등 시장 선진화 노력을 통해 대외 신인도를 강화하는 등 정책적 역량을 집중해야 할 것으로 사료됨

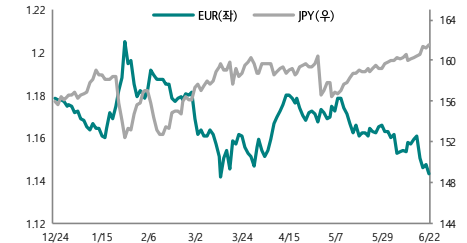
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,530.9	1,537.0	1,538.9	1,537.4

주요 통화 추이

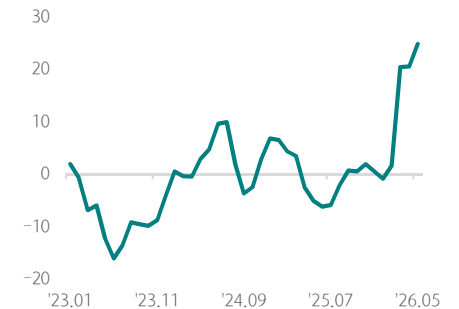


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1429	161.54	6.7789
전일대비	-0.0046	+0.25	-0.0053
재정환율	1,756.67	951.32	226.72

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
17:00	유로존 6월 S&P글로벌 제조업 PMI	51.6	51.6
22:45	미국 6월 S&P글로벌 제조업 PMI	54.6	55.1
23:00	미국 6월 리치몬드 연방 제조업지수	8	13

한국 수입물가 추이



주: YoY, %
자료: Bloomberg