

2026년 6월 26일

Hana FX Daily Letter

예상대로 움직인 5월 PCE

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 강달러 제한 및 고점 인식 속 상단 저항

daily range 예상: 1,538~1,548원

- 미국의 5월 PCE물가가 시장 전망치에 부합하는 수준으로 발표되자, 인플레이션 우려가 제한되면서 달러인덱스가 하락했음. 하지만, 호르무즈 해협의 선박 피격 소식에 유가 상승하자 달러도 다시 반등. 여기에 국내 증시에서 외국인 자금 이탈이 지속되고 있는 점이 원화에 부담으로 작용할 것으로 예상. 다만, 고점 인식 속에 수출업체들의 달러 매도 물량이 유입될 가능성과 외환당국 경계감까지 고려하면 상승 압력은 제한적일 것으로 보임. 이에 따라 금일 환율은 1,540원대 초중반에서 등락할 전망

- 전일 동향 : 25일 달러/원 환율은 전일대비 0.9원 상승한 1,542.7원에 마감. 연준 금리인상 경계감으로 인한 강달러를 반영하며 1.2원 오른 1,543.0원에 개장. 장중 외국인의 국내 증시 매도세가 겹치며 1,549.0원까지 상승했으나, 고점 매도 물량 유입되면서 오름폭을 반납, 1,540원대 초반에서 주간 거래를 마침. 이후 야간장에선 미 PCE물가의 완만한 상승세 확인되자 1,543.1원으로 소폭 상승 마감

국제 통화시장 이야기

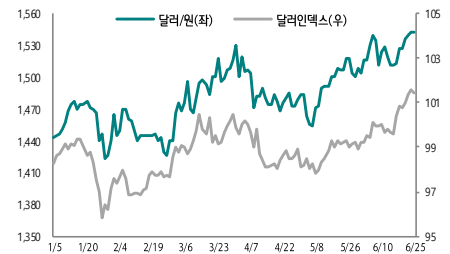
- (달러인덱스) 미국의 5월 개인소비지출 물가 지수가 컨센서스에 부합하며 안도감이 유입되었으나, 중동 리스크가 다시 부각된 영향으로 달러 약세 폭은 제한됨
- (유로-달러) 슈나벨 ECB 집행이사가 중동 휴전 이후에도 물가 불안 리스크가 남아있다고 언급하며 추가 금리인상 가능성을 열어 두자, 유로화는 소폭 강세를 보임
- (달러-엔) BOJ 위원의 매파적 발언과 일본 당국의 외환시장 개입 가능성에 대한 경계감 속에 엔화의 추가 약세 압력은 제한된 가운데 161엔 후반대에서 횡보

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 발표된 미국 5월 PCE물가지수는 시장 예상에 대체로 부합하는 수준을 보임. 헤드라인PCE물가는 전년동기대비 4.1% 상승하며 3년 만에 다시 4%대에 진입했으며, 근원PCE물가는 전년동기대비 3.4% 증가했음. 이번 6월 FOMC에서 연준이 물가 안정을 최우선으로 하는 매파적 기조를 명확히 한 가운데, 시장에서는 금리인상 가능성에 대한 경계감이 확산되는 양상임. 이는 중동 지정학적 리스크로 촉발된 고유가 여파가 시차를 두고 물가에 점진적으로 반영된다는 점을 감안할 때, 연준 측의 타당하고 필연적인 대응이었던 것으로 판단됨. 다만, 최근 호르무즈 해협의 통행이 일부 재개됨에 따라, 국제유가는 배럴당 70달러 전후로 하락하여 분쟁 발발 이전 수준을 찾아가고 있음. 다만, 현재 호르무즈 해협 통행로 부과 문제를 둘러싸고 미국과 이란 간의 견해 차가 상존하고 있으며, 그간 누적된 고유가 충격이 물가에 추가적인 영향을 미칠 소지는 남아 있음. 따라서 상기 요인들을 종합적으로 고려할 때, 연준은 당분간 매파적 기조를 유지하며 시장의 기대 인플레이션을 통제하되, 금리를 동결한 상태에서 경제지표 추이를 관망할 가능성이 높아 보임. 이는 달러 강세를 지지하는 요인이 되겠지만, 한은의 선제적 긴축 대응이 이루어질 경우 그 영향은 다소 제한적일 것으로 판단됨

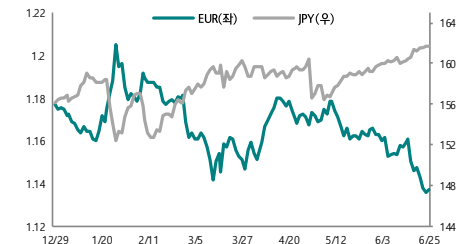
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,543.0	1,542.7	1,543.1	1,544.6

주요 통화 추이

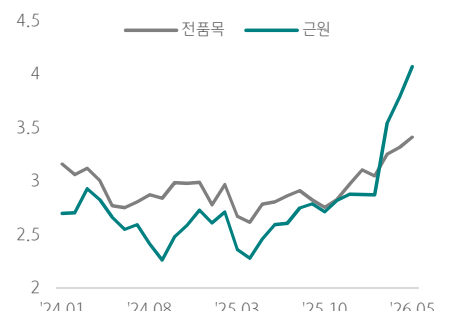


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1370	161.77	6.8008
전일대비	+0.0012	0.00	-0.0125
재정환율	1,754.01	953.63	226.83

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 5월 도매재고(MoM)	0.4%	0.6%
23:00	미국 6월 미시간대 소비자신뢰	50.0	48.9

미국 PCE물가지수 추이



자료: Bloomberg