

2026년 7월 1일

Hana FX Daily Letter

원화에 부담을 더하는 엔저 압력



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 엔화 약세 및 수급 부담에도 당국 경계심리에 상단 제한**
daily range 예상: 1,540~1,550원

■ 일본 당국의 거둬들인 구두개입에도 불구하고 엔화 약세 흐름이 꺾이지 않고 있음. 이와 같은 글로벌 외환시장에서의 엔저 기조는 동조화를 통해 원화 약세를 자극하는 요인으로 작용할 전망이다. 또한, 국내 증시에서 외국인 투자자의 순매도세가 지속될 경우, 달러 환전 수요가 유입되며 원화에 추가적인 부담을 가할 것으로 예상. 다만, 1,550원선에서는 외환당국의 미세조정에도 경계감이 강하게 작용하고 있음. 이처럼 당국의 시장 안정 의지는 환율의 추가 상승을 억제하는 상단 저항선 역할을 할 것으로 보임. 이에 금일 환율은 1,540원대 중후반에서 등락할 전망이다

■ **전일 동향 : 30일 달러/원 환율은 전일대비 4.2원 상승한 1,549.4원에 마감**
미-이란 협상을 앞둔 관망세로 인해 달러 약세가 나타나며 2.1원 하락한 1,543.1원에 개장. 장중 엔화 약세와 국내 증시 외인 자금 이탈 영향에 1,550원선 돌파 후, 당국 경계감 반영되며 1,540원대 후반에서 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서는 엔저 흐름 지속에도 달러 약세에 상방 압력 다소 상쇄되며 1,549.5원에 마감

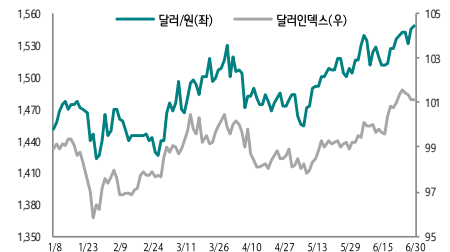
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 예상보다 견조한 미 고용 관련 지표에 달러가 강세를 보였으나, 원유 공급 과잉 전망이 제기되며 국제유가가 하락하자 강세폭을 일부 되돌림
- (유로-달러) 독일 중앙은행 총재가 인플레이션 장기화 가능성을 경고하는 등 매파적 견해를 드러냈으나, 독일 CPI가 예상치를 하회하자 유로화는 보합세를 기록
- (달러-엔) 일본 정책당국이 엔화 약세 관련 경고성 발언을 연이어 내놓고 있으나, 시장 개입 영향은 제한적일 것이라 인식 속에 엔저 흐름 이어지며 162엔대로 상승

하나에서 전해주는 FX News

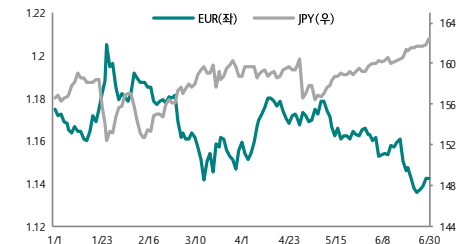
■ 최근 국내 대표 반도체 기업의 미 증시 주식예탁증서(ADR) 상장 소식이 전해지면서, 외환시장에 미칠 영향에 시장의 이목이 집중되고 있음. 이번 나스닥 ADR 발행을 통해 조달될 자금은 최대 300억 달러 규모로 추산되며, 특히 이 자금은 국내 반도체 시설투자에 활용될 것으로 알려짐. 자금 유입은 시차를 두고 점진적으로 이뤄지겠지만, 시장에는 확실한 달러 공급 요인으로 작용할 전망이다. 이는 외환시장의 수급 여건을 개선함으로써 그간 시장을 짓눌러왔던 고환율 부담을 일부 완화하는 데 도움이 될 것으로 보임. 특히 현재 국내 증시에서 외국인 자금의 유출이 지속되면서 외환 수급 측면의 압박이 이어지고 있으며, 이에 따라 환율 상승에 대한 시장의 쏠림 우려도 큰 상황임. 이러한 시점에 대규모 외화 자금의 유입 예고는 일방적인 환율 상승 기대를 완화하고 시장을 진정시키는 역할을 수행할 것으로 예상. 비록 아직 외국인의 추가 매도 여력이 남아있다는 전망이 있으나, 다른 한편에서는 반기말 포트폴리오 리밸런싱이 마무리되면서 향후 외국인 매도 규모가 다소 축소될 수 있다는 의견도 공존함. 향후 반도체 기업의 대규모 조달 자금 유입과 외국인 순매도 규모의 축소 흐름이 맞물린다면, 불안정했던 환율도 현재 수준에서 점진적으로 하향 안정화되는 흐름을 보일 것으로 기대됨

원화 환율 추이



구분	시가	15:30 종가	02:00 종가	NDF
달러/원	1,543.1	1,549.4	1,549.5	1,546.6

주요 통화 추이

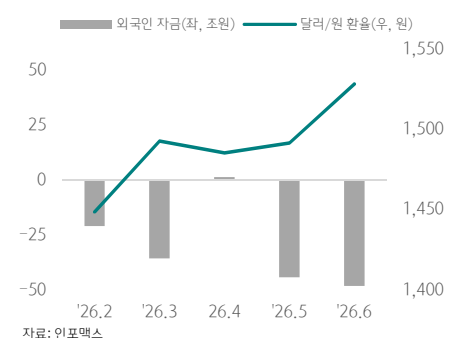


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1423	162.52	6.7910
전일대비	0.0000	+0.60	-0.0087
재정환율	1,769.80	953.37	228.14

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
09:00	한국 6월 수출(YoY)	60.9%	53.2%
18:00	유로존 6월 CPI상승률(YoY)	3.0%	3.2%
23:00	미국 6월 ISM 제조업 PMI	53.8	54.0

최근 원화 환율 및 외국인 주식 순매도 추이



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.