

2026년 7월 14일

Hana FX Daily Letter

美 CPI 발표 앞두고 다시 고개 드는 유가

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 중동 긴장 고조에 따른 안전자산 선호 심리와 강달러에 상승**
daily range 예상: 1,495~1,510원

■ 최근 미국이 이란에 대한 공습을 이어가는 가운데 해상 봉쇄 재개와 호르무즈 통행료 부과 가능성까지 시사하면서 양국 간의 긴장감이 고조되고 있음. 이로 인해 국제유가가 급등하고 글로벌 안전자산 선호 심리가 확산되는 모습. 아울러 미국 CPI 발표를 앞두고 월러 연준 이사가 매파적 발언을 내놓은 점도 달러 강세를 부추기는 요인으로 작용. 이러한 대외적 상승 압력을 반영하며 환율은 1,500원대 초반에서 등락할 것으로 예상. 다만, 반도체 기업의 대규모 달러 자금 유입 및 중공업체 선물 환 추가 매도 가능성 등 수급 쏠림 완화 기대와 당국 경계심리는 상단 억제할 전망

■ **전일 동향** : 13일 달러/원 환율은 전일대비 1.0원 내린 1,497.5원에 마감. 중동 리스크로 인한 달러 강세와 위험회피 심리에 상승 압력을 받으며 1,500원대 중후반에서 등락. 그러나 당국 경계감과 중공업체 환헤지 물량 유입으로 상승폭을 일부 반납하며 1,503.4원에 주간 거래를 마침. 이후 수급 요인에 따라 1,490원대 초반까지 하락했으나, 국제유가 급등한 영향으로 반등해 1,497.5원으로 마감

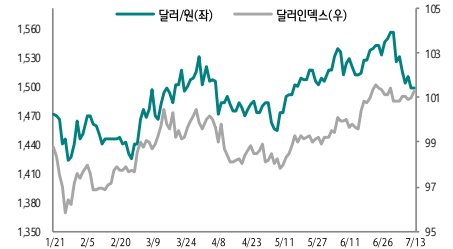
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미-이란 간 교전 재개와 미국의 호르무즈 통행료 징수 계획 언급 등 양국 갈등이 점차 격화되는 가운데, 국제유가 급등하자 달러는 크게 강세를 보임
- (유로-달러) 중동 긴장 고조에 따른 글로벌 에너지 가격 상승과 월러 연준 이사의 긴축 검토 필요성 언급에 강달러 나타난 영향으로 유로화 약세 흐름이 이어짐
- (달러-엔) 일본 연금금이 국내 자산 비중을 즉각 조정하지는 않을 것이라는 소식이 전해지자 실망감이 유입되면서 엔화는 큰 폭의 약세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

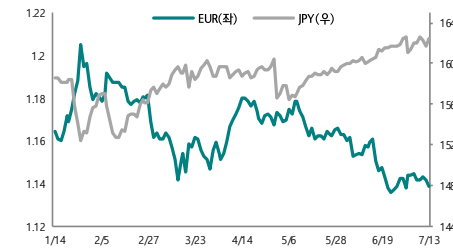
- 금일 저녁 미국의 6월 소비자물가지수(CPI) 발표가 예정되어 있음. 현재 시장에서는 최근 에너지 가격 하락이 반영되면서 전품목 CPI가 전월 대비 -0.1%, 전년 대비 3.8%로 둔화 흐름을 보일 것이라는 관측이 우세함. 지난 5월에 물가가 단기 고점을 기록한 상황을 반영해, 연준은 당분간 동결 기조를 유지하며 인상 필요성에 대해 시차를 두고 판단할 가능성이 높아 보임. 하지만, 식료품과 에너지를 제외한 근원 CPI의 전년 대비 상승률은 2.9% 수준에 머물며 끈적한 모습을 보일 것으로 예상. 특히 최근 월러 이사가 근원 인플레이션을 주시하겠다고 강조한 만큼, 연준의 조기 긴축에 대한 우려가 여전히 시장에 영향을 미칠 것으로 판단. 한편, 한은은 국내 물가 상방 압력과 교환율 리스크 등에 대응하기 위해 이달 선제적 인상에 나설 것으로 예상. 이에 따른 한-미 금리차 역전 폭 축소 기대는 원화 가치를 지지하는 요인으로 작용하겠지만, 최근 미-이란 간 충돌 재격화로 국제유가가 다시 고개를 들고 있다는 점이 변수임. 아직 양국이 전면전으로 치달을 가능성은 제한적이나, 지정학적 리스크에 따른 유가 변동성은 언제든지 인플레이션을 자극할 수 있는 불씨로 남아 있음. 이는 연준의 매파 성향을 자극할 수 있으므로, 향후 환율 상방 리스크에 유의해야 할 것으로 판단

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,498.5	1,508.9	1,491.8	1,497.2

주요 통화 추이

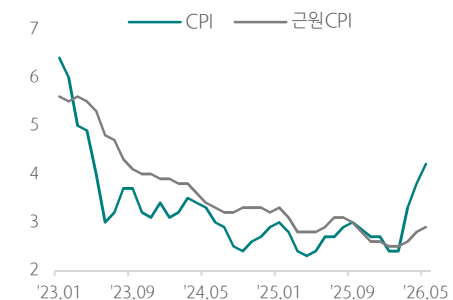


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1383	162.40	6.7849
전일대비	-0.0033	+0.66	+0.0029
재정환율	1,700.20	919.79	220.15

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 6월 CPI상승률(MoM)	-0.1%	0.5%
	미국 6월 CPI상승률(YoY)	3.8%	4.2%
	미국 6월 근원CPI상승률(MoM)	0.2%	0.2%
	미국 6월 근원CPI상승률(YoY)	2.9%	2.9%

미국 소비자물가지수(CPI) 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.