

2026년 7월 20일

Hana FX Daily Letter

대외 불안 속 환율 상단 누르는 수급

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 위험자산 회피 심리와 강달러에도 수급 요인에 상단 제한

daily range 예상: 1,480~1,495원

■ 미국과 이란 간 보복 공습이 이어지는 등 중동 확전 우려가 커지면서 국제유가도 상승하고 있음. 이는 글로벌 시장의 위험자산 회피 심리를 자극하고 달러 강세를 견인, 환율 상방 압력으로 작용할 것으로 판단됨. 다만, 수급 측면에서 주요 수출업체들의 달러 매도 물량이 지속 유입될 것으로 예상. 따라서 대외 리스크에 따른 환율 상방 압력은 상당 부분 상쇄될 것으로 보임. 한편, 뉴욕증시 반도체주 급락 여파 속에서 외국인이 동반 매도세를 이어갈지, 혹은 리밸런싱 부담 완화로 매도세가 다소 진정될지 그 방향성을 주시할 필요가 있음

■ 전일 동향 : 17일 달러/원 환율은 전일대비 4.0원 오른 1,486.0원에 마감. 16일 미 PPI 둔화에 따른 달러 약세에도 금통위 앞둔 경계감 속 1,488.0원으로 상승 출발. 이후 한은 금리인상 결정과 수출업체 매도물량 유입으로 낙폭을 키우며 1,482.0원에 마감. 17일에는 미-이란 교전 소식과 뉴욕증시 부진 등에 글로벌 금융시장에서 위험자산 회피 심리가 확산되자 1,480원대 중반으로 상승 마감

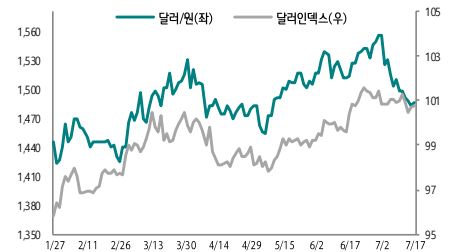
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미-이란 충돌 격화와 연준 인사의 매파적 발언, 뉴욕증시 기술주 부진 지속 등에 안전자산 선호 심리가 지속되면서 달러는 강세 흐름을 이어감
- (유로-달러) 금주 예정된 ECB 회의를 앞두고, 국제유가 급등으로 추가 금리인상 가능성이 제기되자 유로화 약세 흐름이 다소 주춤해짐
- (달러-엔) 일본 외환당국이 재차 시장 개입 가능성을 경고하면서 시장의 경계심이 짙어졌고, 이 영향으로 엔화 약세 폭도 제한적인 수준에 그침

하나에서 전해주는 FX News

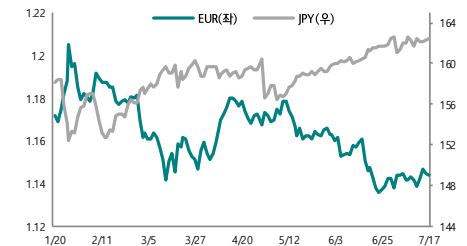
■ 이번 주 외환시장은 국내 수급 요인과 중동 리스크를 비롯한 대외 변수의 상충 관계에 주목할 것으로 예상. 우선 국내 수급 여건은 환율 하락을 강하게 지지하고 있음. 최근 국내 반도체 업체의 미국 증시 상장에 따른 대규모 달러 매도세가 시장에 지속적인 하방 압력을 가하고 있으며, 이번 주에도 이러한 매도 우위의 흐름이 이어질 가능성이 높아 보임. 여기에 수출업체들의 추격 매도 물량까지 추가로 출회될 수 있어, 환율은 전반적으로 무거운 흐름을 보일 것으로 예상. 반면 대외 여건은 환율 낙폭을 제한하는 요인으로 작용하고 있음. 미국과 이란이 호르무즈 해협을 둘러싸고 갈등을 겪으며 무력 충돌이 격화되는 양상임. 이는 국제유가 변동성을 키우는 동시에 인플레이션 우려를 자극해 연준 인사들의 매파 성향을 강화할 수 있음. 이에 따른 글로벌 안전자산 선호 심리와 연준 긴축 경계감이 맞물리며 달러 강세를 견인할 것으로 보임. 따라서 중동 불안이 심화될 경우 환율이 일시적으로 급등하는 변동성 장세가 나타날 가능성을 배제할 수 없음. 다만 이러한 대외적 변수에도 불구하고, 대규모 달러 공급 물량을 감안하면 국내 수급 요인이 환율 방향성에 더 큰 영향을 미칠 것으로 예상. 따라서 금주에도 원화 환율은 상단의 저항력을 확인하며 점진적인 하락 시도를 이어갈 것으로 전망

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,481.0	1,491.3	1,477.0	1,487.2

주요 통화 추이

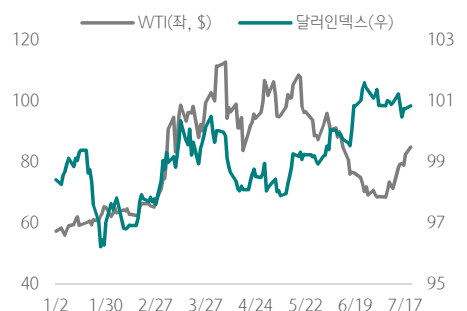


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1441	162.39	6.7778
전일대비	-0.0001	+0.01	+0.0044
재정환율	1,701.2	915.62	219.38

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:15	중국 대졸 우대금리(1년)	3.00%	3.00%
	중국 대졸 우대금리(5년)	3.50%	3.50%
21:30	캐나다 6월 CPI상승률(YoY)	2.9%	3.2%
23:00	미국 6월 CB 경기선행지수	-0.0%	0.1%

국제유가 및 달러인덱스 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.