

2026년 7월 29일

Hana FX Daily Letter

되풀이되는 대외 불확실성



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 달러 강세 완화 및 매도 우위 수급에 하방 압력

daily range 예상: 1,450~1,463원

■ FOMC를 앞두고 미-이란 협상 진전 가능성에 국제유가가 하락했음. 이로 인해 연준 스탠스가 시장 우려보다 덜 매파적일 수 있다는 기대감이 유입되었고, 달러 강세 흐름이 누그러짐. 또한, 수급 측면에서는 국내 주요 반도체 기업을 비롯한 수출업체들의 달러 매도 물량이 지속적으로 유입되고 있어, 환율 하락에 힘이 실릴 것으로 예상. 다만, 이후 전해진 미국과 이란 간 공습 소식 등 지정학적 불확실성이 여전하다는 경계감과 FOMC 관망심리에 낙폭은 제한될 것으로 판단됨

■ 전일 동향 : 28일 달러/원 환율은 전일대비 11.1원 내린 1,454.1원에 마감 초반, 연준 금리인상 우려와 뉴욕증시 기술주 급락에 따른 위험자산 회피 심리로 1,472.1원까지 상승. 그러나 주요 반도체 기업의 매도 물량과 역외 매도세가 유입되며 급락, 1,460원대 초반에서 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서 미-이란 협상 진전 기대감이 더해지자 추가 하락하며 1,450원대 중반에서 마감

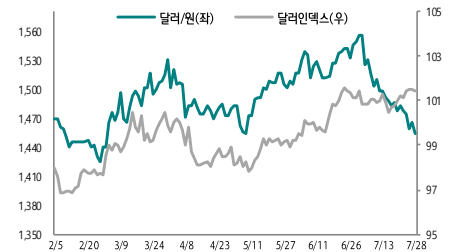
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미국과 이란의 외교적 해법 모색 가능성과 국제유가 급락에 따른 연준의 매파적 성향 완화 기대감이 부각되면서 달러는 약세로 전환
- (유로-달러) 호르무즈 해협 갈등이 해결될 수 있다는 낙관론이 확산된 가운데, 에너지 수급 불안이 다소 완화된 데 힘입어 유로화는 소폭 강세를 나타냄
- (달러-엔) 예상치를 하회한 미국 소비자심리 데이터와 유가 급락으로 시장 내 연준 긴축 우려가 일부 완화되었음에도 불구하고, 엔화는 약세 흐름을 이어감

하나에서 전해주는 FX News

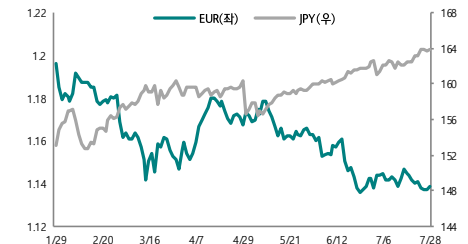
■ 최근 미국이 또다시 새로운 관세 카드를 꺼내 들며 혼란을 야기 중. 올해 2월 미 연방대법원의 상호관세 무효 판결 이후, 트럼프 행정부는 10%의 글로벌 관세를 도입한 바 있음. 그러나 해당 조치의 시한 만료가 다가오자, 이번에는 무역법 301조를 근거로 내세웠음. 외국 정부의 부당하거나 차별적인 관행에 대응할 수 있는 이 조항을 통해, 강제노동으로 생산된 제품 수입을 문제 삼으며 주요 무역 상대국에 10~12.5%의 관세 부과를 공식 발표. 특히 EU를 향해서는 자국 빅테크 기업에 부과한 과징금을 문제 삼아 강도 높은 보복 관세를 예고했음. 관세 발효 직후 미국 내 산업계와 주요 통상 국가가 즉각 반발하고 나서는 등 갈등은 지속될 것으로 예상. 게다가 트럼프 대통령은 한국 등 주요국의 과잉 생산을 문제 삼아 추가 관세를 부과하는 방안까지 추진 중임. 특히, 미국 중간선거를 앞두고 이러한 보호무역주의 기조가 한층 더 심화될 가능성이 큼. 중동 전쟁이 장기화되고 있는 가운데, 재부각된 미국발 관세 리스크는 공급망 불안과 물가 압력 등 글로벌 경제 전반에 상당한 부담을 더할 소지가 있음. 다만 우리나라의 경우, 지난 한-미 무역합의를 토대로 관세 상한선을 유지하기 위해 노력하며, 일정 부분 대응이 가능할 것으로 보임. 최근 수급 개선 기대 등에 환율이 다소 안정되었지만, 대외 불확실성이 여전히 짙게 깔려 있다는 점에 유의하며 시장 변동성에 대한 대비가 필요한 시점으로 판단됨

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,465.0	1,472.1	1,451.3	1,452.2

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1387	163.82	6.7701
전일대비	+0.0018	+0.07	+0.0046
재정환율	1,662.02	894.81	216.52

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:30	호주 6월 CPI상승률(YoY)	4.0%	4.0%
03:00	미국 7월 FOMC 금리결정(상단)	3.75%	3.75%
03:30	Fed 기자회견		

트럼프 행정부의 관세 부과 추진 흐름

시기	근거	주요 내용
트럼프 2기 출범 직후	국제비상 경제권안법 (IEEPA)	전 세계 교역국에 10% 기본 관세 및 국가별 상호관세 부과
'26.2월	무역법 제122조	연방대법원 위법 무효 판결 (2.20) 직후 가동된 임시 조치. 최대 150일까지만 유지 가능
'26.7월	무역법 제301조	글로벌 공급망 내 강제노동 근절을 명분으로 60개국을 상대로 관세를 부여

자료: 하나은행

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.