

2026년 8월 4일

Hana FX Daily Letter

미국과 일본은 왜 손을 잡았을까?



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 위험선호 분위기에도 달러 지지력과 저가 매수세에 하방 경직**
daily range 예상: 1,421~1,435원

■ 트럼프 대통령이 이란과 대화 중이라고 언급하는 등 지정학적 리스크 완화 기대감이 유지되면서 국제유가는 하락세를 이어가고 있음. 이로 인해 글로벌 금융시장에 위험자산 선호 심리가 유입, 원화 가치에는 긍정적인 영향을 미칠 것으로 예상. 다만, 최근 발표된 미국 제조업 PMI가 견조한 흐름을 보이며 달러를 지지하는 요인으로 작용. 또한, 수급 측면에서 꾸준히 유입될 저가 매수세도 환율 낙폭을 제한할 것으로 판단. 따라서 금일 달러/원 환율은 1,420원대에서 하단 지지되는 흐름을 보일 전망

■ **전일 동향 : 3일 달러/원 환율은 전거래일대비 6.0원 내린 1,429.5원 마감**
장 초반, 중동 리스크 완화 및 엔화 강세에 따른 약달러에 환율은 내림세를 보이며 1,420원대 중반으로 진입. 그러나 저가 매수세와 국내 증시 외인 순매도에 반등하며 1,429.8원에 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서는 미국과 이란 간 외교적 해법 모색 기대감이 지속된 영향으로 1,420원대 후반에서 주로 등락하다 마감

국제 통화시장 이야기

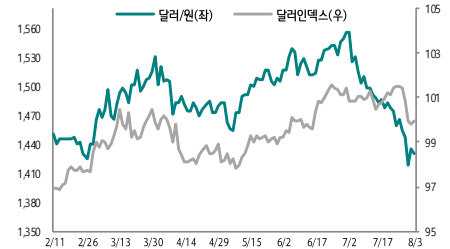
- **(달러인덱스)** 중동 긴장 완화 기대와 유가 하락세로 인해 달러는 약세 압력을 받았으나, 예상을 웃돈 미 제조업 지표에 힘입어 반등, 소폭 강세를 나타냄
- **(유로-달러)** 최근 미 재무부의 엔화 매수 개입 과정에서 유로화를 매도했다는 소식이 전해진 여파로 유로화는 약세 흐름을 보임
- **(달러-엔)** 미-일 외환당국이 엔화 약세 대응을 위한 추가 조치 가능성을 시사하는 등 개입 경계감이 지속됨에 따라, 엔화의 강세폭이 확대됨

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 164엔 턱밑까지 치솟았던 엔화 환율이 155엔대까지 급락했음. **미-일 외환당국이 엔화 매수 개입을 공식 인정하고, 향후 필요시 추가 공조를 주저하지 않겠다**는 강경한 스탠스를 표명했기 때문. 양국의 이례적인 공조 개입 배경에는 경제적 이해관계가 자리잡고 있음. 우선 미국의 경우, 국채 금리 안정화 및 무역수지 부담 완화를 위한 실리적 판단으로 보여짐. 인플레이션 경계감과 연준 긴축 우려로 미 국채 금리가 이미 높아진 상황에서, 일본 당국이 단독으로 개입 재원을 마련하기 위해 미 국채를 대량 매도할 경우 금리가 추가 급등할 위험이 존재했기 때문. 미국은 공조 개입을 통해 이러한 불안을 미리 제어하는 한편, 엔화 절상을 유도하여 대일 무역수지 적자 부담도 완화하고자 한 것으로 보여짐. 한편, 일본 입장에서는 미국의 강력한 지지와 직접적인 참여를 끌어냄으로써, 외환시장 개입의 실효성을 끌어올리려 한 것으로 추정됨. 양국의 전격적인 공조 속에서 추가 개입에 대한 경계감만으로도 당분간 엔화는 강세 흐름을 이어갈 전망. 하지만 과거 외환시장 개입 사례가 보여주듯, 펀더멘털의 변화가 동반되지 않는 인위적 개입 효과는 서서히 희석될 가능성이 높음. 중동 리스크와 유가 불안, 미-일 금리 차, 일본 재정 여건 악화 우려 등 엔화 약세를 유발하는 대내외 리스크들이 해소되지 않는다면, 엔화의 약세 압력은 다시 불거질 수밖에 없을 것으로 예상

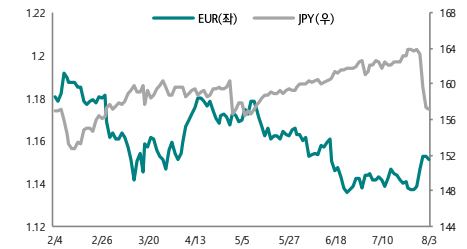
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,437.5	1,438.6	1,425.0	1,429.3

주요 통화 추이

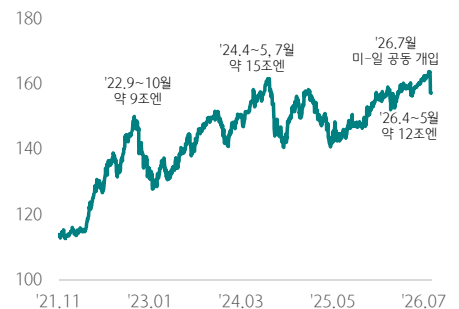


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1510	157.18	6.7576
전일대비	-0.0019	-0.19	+0.0049
재정환율	1,639.94	908.73	210.83

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
23:00	미국 6월 제조업수주	0.2%	-1.3%
	미국 6월 JOLTs 구인 건수	7504k	7594k

엔화 환율 추이 및 개입 시기



자료: Bloomberg

투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야