

2026년 8월 5일

Hana FX Daily Letter

미국이 엔화 살리기에 나선 또 다른 이유



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 유가 안정에 따른 위험자산 선호 심리 및 달러 약세에 하락**
daily range 예상: 1,420~1,432원

■ 미국과 이란이 호르무즈 해협 개방을 위한 합의에 이를 수 있다는 기대감이 커진 영향으로 국제유가는 80달러선을 하회. 이에 따른 글로벌 위험선호 분위기와 달러 약세 속에 환율은 하방 압력을 받을 것으로 예상. 여기에 미 재무장관이 원화 안정을 지지하는 발언을 내놓은 점 역시 원화 강세에 힘을 보탬 것으로 판단됨. 다만, 1,420원대에서는 수입업체 결제수요를 비롯한 저가 매수세가 지속적으로 유입될 것으로 예상되어 하단 지지력을 보일 전망

■ **전일 동향 : 4일 달러/원 환율은 전일대비 0.5원 내린 1,429.0원 마감**
장 초반, 미 제조업 지표 호조 및 엔화 강세 되돌림에 따른 강달러를 반영하며 1,430원대 초반으로 상승. 이후 수출업체 매도물량 출회하며 10원 넘게 하락했으나, 저가 매수세 유입에 1,432.5원으로 반등해 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서는 미 재무장관의 원화 변동성 발언 영향으로 1,430원선 아래로 하락 마감

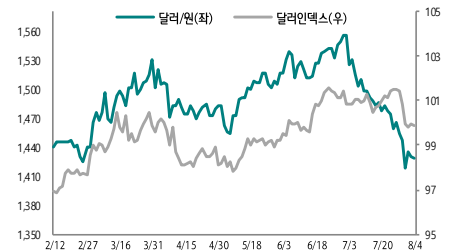
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 호르무즈 해협 긴장감이 누그러질 것이란 낙관론이 힘을 얻으면서 국제유가가 급락, 이에 안전자산 선호 심리가 꺾이면서 달러는 약세를 나타냄
- (유로-달러) 미국과 이란 간의 합의가 진전을 보일 것이란 기대감에 에너지 가격이 다소 안정되자, 유로존 경기 우려도 완화된 가운데 유로화는 강세 흐름을 보임
- (달러-엔) 미 재무장관이 엔화 안정을 유지하는 것이 중요하다고 사실상 구두개입성 발언을 내놓았음에도 불구하고, 시장 반응은 제한되면서 엔화는 약세로 전환

하나에서 전해주는 FX News

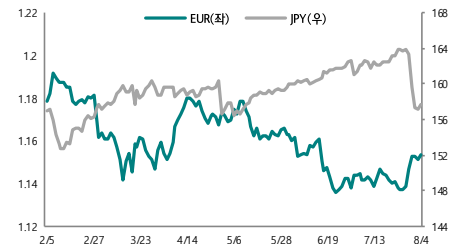
■ 최근 미-일 당국의 이례적인 엔화 매수 공동 개입의 또 다른 배경에는 대미 투자 리스크 완화 목적이 자리잡고 있는 것으로 풀이됨. 일본은 앞서 미국과의 무역 협상 과정에서 대규모 투자 계획을 약속한 바 있음. 그러나 엔화 가치가 장기간 약세를 면치 못하면서, 일본 측은 대미 투자를 위한 달러 자금 조달 부담이 크게 확대될 수밖에 없는 상황에 처함. 중간선거를 앞둔 트럼프 행정부 입장에서는 일본의 대규모 투자가 차질 없이 진행되어야 자국 내 고용 창출과 제조업 부흥 등 가시적인 경제 성과를 내놓을 수 있음. 이번 개입이 트럼프 대통령의 발언처럼 단순한 우정의 신호라기보다는, 자국의 경제적 이익을 확보하기 위한 전략적 조치로 판단되는 이유임. 앞서 올해 초 베스트 미 재무장관이 한국의 견조한 펀더멘털에 부합하지 않는다고 원화 약세를 직접 지목한 데 이어, 전일 원화 변동성을 지적하는 등 이례적인 구두개입에 나서고 있는 점 역시 이러한 맥락에서 이해할 수 있음. 그렇다면 이번 엔화 강세가 원화에 어떤 영향을 미칠까? 미-일 공조 개입 영향은 엔화에 대한 고유 요인으로 보이기에, 이를 곧바로 원화의 직접적인 강세 요인으로 해석하는 데는 주의가 필요함. 다만, 그간 원화에 큰 부담으로 작용했던 엔화 약세 동조화 압력이 크게 완화되는 동시에, 글로벌 외환시장에서 엔화 절상이 강달러를 제어하는 역할을 하면서 결과적으로 원화에는 긍정적 영향을 미칠 것으로 예상

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,431.8	1,436.9	1,421.0	1,429.9

주요 통화 추이

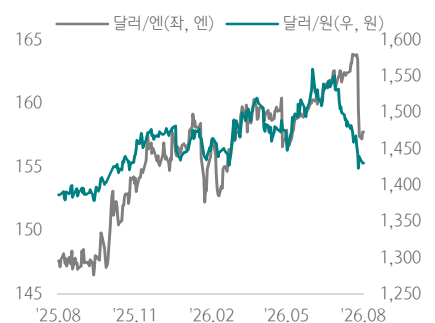


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1531	157.74	6.7481
전일대비	+0.0020	+0.56	-0.0095
재정환율	1,647.74	905.91	211.76

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
08:50	BOJ 통화정책 회의록		
21:15	미국 7월 ADP 고용 증감	65k	98k
23:00	미국 7월 ISM 서비스업 PMI	54.5	54.0

최근 엔화 및 원화 환율 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.