

2026년 8월 6일

Hana FX Daily Letter

다시금 주목해야 할 환율 결정 변수



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 중등 리스크 완화 기대 및 글로벌 약달러 영향 속 하락**
daily range 예상: 1,417~1,429원

■ 이란과 오만이 호르무즈 해협 항로 운영 및 통행 관련 논의에서 합의를 도출했다는 소식에 국제유가 하락세가 이어지고 있음. 여기에 미국의 민간 고용지표도 시장 예상보다 부진하게 발표됨. 이에 글로벌 달러 약세가 나타남에 따라, 금일 환율은 추가 하락을 시도할 것으로 예상. 다만, 연준 이사의 매파적 발언 등 정책 불확실성과 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 달러 매수세는 낙폭을 제한하는 요인으로 작용할 것으로 판단됨

■ **전일 동향 : 5일 달러/원 환율은 전일대비 6.5원 내린 1,422.5원 마감**
장 초반, 호르무즈 해협 개방 기대에 따른 유가 급락과 미 재무장관의 원화 안정 지지 발언 영향 속 1,420원대 초반으로 하락. 그러나 결제수요 등 저가 매수세가 유입되면서 반등해 1,424.5원으로 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서도 국제유가 하락세 및 위험자산 선호 분위기 지속되자 1,420원대 초반으로 하락해 마감

국제 통화시장 이야기

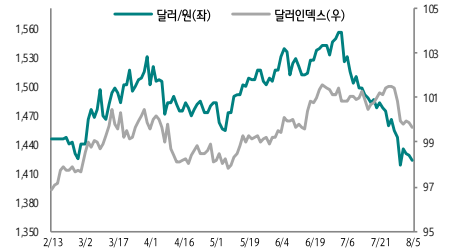
- **(달러인덱스)** 미-이란 협상에 대한 긍정적 기대감과 유가 하락세, 시장 예상보다 부진한 미국의 고용 및 서비스업 지표 등에 달리는 주요 통화 대비 약세를 나타냄
- **(유로-달러)** 중등 지정학적 긴장이 완화될 것이란 낙관론 속에 에너지 수급 차질 우려가 크게 완화되었고, 이에 힘입어 유로화는 강세 흐름을 이어감
- **(달러-엔)** 미-일 당국의 공조 개입으로 강세를 보이던 엔화는 다시 약세 압력을 받고 있으나, 유가 하락과 미 경제지표 부진이 겹치면서 약세 폭은 제한됨

하나에서 전해주는 FX News

■ 최근 공개된 7월 금통위 의사록은 한은의 확고한 물가 안정 기조를 여실히 보여주었음. 한은은 반도체 수출 호조에 따른 성장세 회복과 소득 여건 개선, 고환율 등이 전반적인 물가 압력을 키우고 있다고 평가. 실제로 7월 국내 소비자물가 상승률은 석유류 가격 상승세 둔화에 힘입어 전년 동기 대비 2.8%로 다소 하락했으나, 기초적 물가 흐름을 보여주는 근원물가는 2.6%로 오히려 상승폭이 확대되었음. 이러한 인플레이션 리스크를 고려할 때, 한은은 당분간 매파적 기조를 이어갈 전망. 이와 같은 정책적 배경 속에서 주목할 점은 한은의 선제적인 금리 인상으로 한-미 간 금리 역전폭이 축소되었다는 것임. 이론적으로 내외 금리차는 환율을 결정하는 핵심 변수이지만, 그간 원화 환율은 수급 불균형, 지정학적 리스크, 외국인 증시 자금 등 다른 변수의 영향을 더 크게 받아왔음. 다행히 최근 들어 수급 여건 개선, 중등 긴장 완화에 따른 유가 하락, 국내 증시 외국인 자금 이탈 압력 완화 등 단기 노이즈의 영향이 잦아들고 있음. 이러한 국면에서는 내외 금리차가 환율에 미치는 영향력이 좀 더 부각될 수 있는 측면을 고려해야 할 것으로 판단됨. 특히 연준 의장의 인플레이션 대응 신뢰도에 의구심이 제기되는 상황인 만큼, 향후 시장 금리 기대와 내외 금리차 전망이 원화 환율에 미칠 영향을 면밀히 주시할 필요가 있음

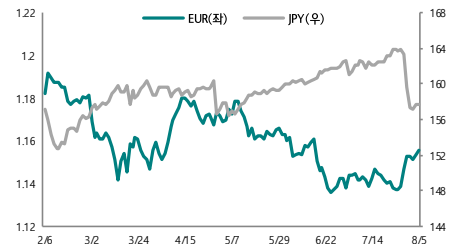
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,430.5	1,431.7	1,420.8	1,421.0

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1554	157.75	6.7476
전일대비	+0.0023	+0.01	-0.0005
재정환율	1,644.93	902.52	210.62

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
15:00	독일 6월 공장주문(MoM)	0.5%	1.9%
21:30	미국 신규실업수당 청구건수	205k	197k

한-미 금리차 및 원화 환율 추이



자료: Bloomberg