

2026년 8월 10일

Hana FX Daily Letter

美 고용 충격 속 흔들린 달러

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미 고용 둔화에 따른 달러 약세와 매도 우위 수급에 하락**
daily range 예상: 1,402~1,415원

■ 미국 7월 비농업 고용 지표가 예상 밖의 감소세를 기록하면서 연준 금리인상 경계감이 일부 완화되었음. 이에 따른 달러 약세와 위험 선호 심리를 반영, 환율은 하방 압력을 받을 것으로 예상. 국내 외환시장의 수급 여건 역시 매도 우위 흐름이 이어지며 환율 하락에 무게를 싣고 있음. 다만, 호르무즈 해협 재개방 논의가 실제 합의에 이르기까지 상당한 시일이 걸릴 것으로 예상되면서 국제유가가 다시 상승 압력을 받고 있음. 이는 강달러를 자극할 소지가 있어 원화에 부담 요인으로 작용할 전망

■ **전일 동향 : 7일 달러/원 환율은 전일대비 14.6원 급락한 1,408.5원 마감**
장 초반, 중동 지정학적 불확실성과 워시 의장의 매파 성향 경계감으로 인한 강달러에 1,420원대 중반까지 상승. 그러나 수출업체 매도물량과 역외 매도세에 밀려 1,416.1원으로 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 미 고용 쇼크로 인한 글로벌 달러 약세를 반영하며 큰 폭으로 하락, 1,410원선을 하회하며 마감

국제 통화시장 이야기

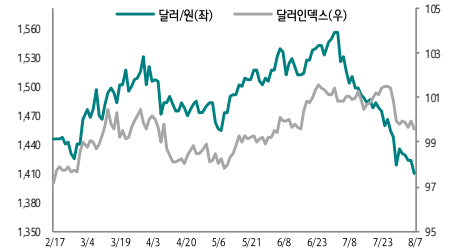
- **(달러인덱스)** 미국의 비농업 부문 고용지표가 시장 컨센서스를 밑돌며 부진하게 나타났고, 이에 연준의 긴축 경계감이 후퇴하면서 달러는 큰 폭의 약세를 보임
- **(유로-달러)** 지난달 미국 고용 데이터가 예상과 달리 감소세로 전환하면서 시장 내 연준 긴축 우려가 완화되었고, 이로 인해 유로화는 달러 대비 강세를 나타냄
- **(달러-엔)** 일본 재무상의 추가 시장 개입 경고와 더불어, 미국 고용지표 부진에 따른 미 국채 금리 하락 영향이 겹치면서 엔화는 강세로 전환

하나에서 전해주는 FX News

■ 이번 주 외환시장은 미국 물가지표와 중동 상황, 엔화 향방 등에 주목할 것으로 예상. 최근 원화 환율이 국내 수급 여건에 힘입어 1,400원 초반대 흐름을 보이는 가운데, 상기 대외 요인들이 추가 하락의 폭과 속도를 좌우할 전망. 가장 결정적인 변수는 미국의 CPI와 PPI 등 물가지표임. 미국의 7월 비농업 고용자 수가 시장 예상(+8만명)과 달리 감소(-2.3만명)했고, 5~6월 증가폭도 하향 조정되는 등 고용 시장이 크게 부진했음. 최근 연준 인사들이 물가 안정 기조를 강조해왔으나, 고용에 이어 물가도 둔화세를 보일 경우 연준 긴축 우려가 크게 완화되며 달러 약세를 유도할 수 있음. 반면, 국제유가와 엔화 흐름은 불확실성을 키우는 요인임. 현재 호르무즈 해협 재개방을 위한 논의가 진행 중이며, 타결 기대감으로 유가가 큰 폭 하락한 상황. 그러나 이란의 배상금 요구 등 합의가 여전히 쉽지 않아 보여 유가 변동성이 대외 불안 요인으로 작용할 가능성을 배제할 수 없음. 한편, 미-일 당국의 공조 개입으로 급반동했던 엔화는 최근 강세 흐름이 다소 주춤해진 상태임. 엔화 강세가 지속되기 위해서는 BOJ의 추가 금리인상 등 구조적 변화가 필요해 보이는 만큼, 엔화 변동성이 원화 가치에도 직간접적인 영향을 미칠 수 있음에 유의해야 할 필요가 있음. 종합하면, 금주 환율은 1,400원 초반대 안착을 시도하는 가운데, 주요 대외 변수의 전개 양상에 따라 방향성을 모색할 것으로 예상

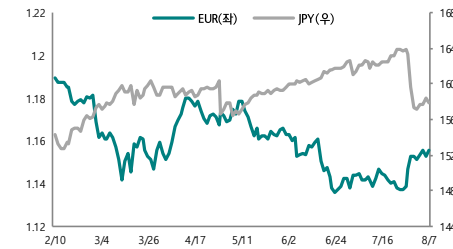
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,424.0	1,425.7	1,407.3	1,407.4

주요 통화 추이

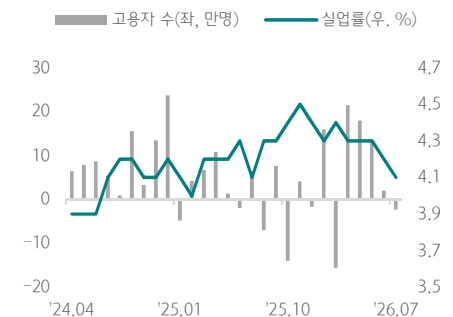


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1559	157.82	6.7430
전일대비	+0.0034	-0.60	-0.0053
재정환율	1,629.76	893.40	6.7430

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
08:50	BOJ의견 요약 발표		

미국 고용 데이터 추이



자료: Bloomberg