

2026년 8월 12일

Hana FX Daily Letter

결국 핵심은 미 국채 금리



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 위험회피 심리에도 매도 우위 수급 영향에 상단 제한

daily range 예상: 1,406~1,418원

■ 중재국인 파키스탄 측으로부터 호르무즈 해협 협상에 대한 긍정적 소식이 전해졌으나, 이란의 강경 대응 입장이 재확인되면서 국제유가가 다시 상승세로 전환. 여기에 금일 저녁 예정된 미국 CPI 발표를 앞두고 시장 내 관망세도 짙어질 것으로 보임. 이에 따른 위험회피 분위기는 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 예상. 다만, 상단에서 수출업체들의 고점 매도 물량이 지속 출회되는 등 매도 우위의 수급 양상이 이어질 경우, 환율 상방 압력을 상쇄할 것으로 판단됨

■ 전일 동향 : 11일 달러/원 환율은 전일대비 5.3원 내린 1,413.0원 마감

장 초반, 중동 긴장 고조 속 유가 급등과 위험회피 심리로 1,420원선에 근접. 그러나 수출업체 네고물량과 역외 매도세 유입되며 1,410원대 초반으로 하락, 이후 결제수요 등에 반등해 1,416.0원에 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 미-이란 합의 진전 기대로 강달러 제한되면서 1,410원대 초반에서 등락하다 마감

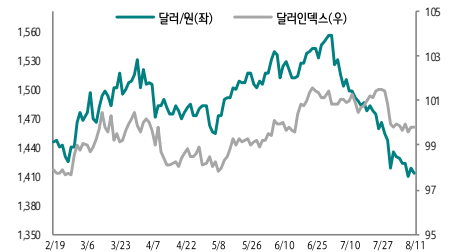
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 호르무즈 해협 협상과 관련해 중재국의 긍정적 발언이 나왔으나, 이란의 기존 요구안 고수와 미국 CPI 경계감 등으로 인해 달러는 강보합세를 기록
- (유로-달러) 미-이란 협상 진전에 대한 기대감이 일부 유입되기도 했으나, 에너지 가격 변동성에 대한 불안감은 여전하다는 인식 속에 유로화는 횡보세를 보임
- (달러-엔) 미-일 공조 개입 영향이 벌어지며 다시 160엔선에 근접한 가운데, 미국 주요 물가지표 발표 앞두고 미-일 금리차 확대 우려가 더해지며 엔화 약세 지속

하나에서 전해주는 FX News

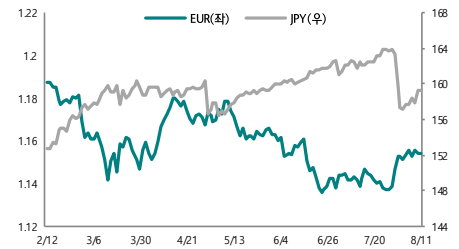
- 최근 미 재무장관의 FIMA 레포 언급 이후, 해당 제도의 실제 활용 가능성에 대한 금융시장의 관심이 이어지고 있음. FIMA 레포는 해외 중앙은행이 보유한 미 국채를 연준에 담보로 제공하고 달러를 직접 조달하는 제도임. 이 이슈의 본질에는 미 국채 금리의 상방 압력에 따른 미국 정부의 정치적 부담이 자리하고 있는 것으로 보여짐. 인플레이션 우려와 연준 금리인상 전망으로 이미 국채 금리가 상승한 상황에서, 다른 중앙은행들이 달러 유동성 확보를 위해 미 국채를 대량 매도할 경우 금리가 추가 급등할 위험이 있기 때문. 이번 미 재무장관의 발언은 이러한 국채 매도 가능성을 사전 차단하기 위한 목적으로 풀이됨. 실제로 최근 엔화 약세 방어를 위해 외환시장에 개입했던 일본 금융당국이 FIMA 레포 활용 가능성을 언급하면서 주목을 받았음. 이와 함께 한은의 사용 가능성도 시장의 관심사로 떠올랐으나, 한은 부총재는 국내 외화유동성 여건이 충분히 양호하다는 점을 들어 실제 활용 가능성에는 선을 그었음. 무엇보다 최근 원화가 경상수지 흑자와 국내 수급 여건 개선 등에 힘입어 강세 흐름을 보이고 있어, 외환당국이 한층 여유 있게 대응할 수 있는 것으로 판단됨. 다만, 미 국채 금리의 추이는 글로벌 금융시장에 영향을 미치는 핵심 변수인 만큼, 이를 지속적으로 주시하며 변동성에 유의할 필요

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,419.0	1,419.8	1,410.0	1,410.9

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1543	159.27	6.7463
전일대비	0.0000	+0.02	+0.0004
재정환율	1,635.01	891.26	210.42

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 7월 CPI(MoM)	0.1%	-0.4%
	미국 7월 CPI(YoY)	3.4%	3.5%
	미국 7월 근원CPI(MoM)	0.2%	0.0%
	미국 7월 근원CPI(YoY)	3.4%	3.5%

국가별 미 국채 보유 현황

순위	국가	보유액(십억\$)
1	일본	1,143.1
2	영국	948.6
3	중국	659.3
4	벨기에	472
:	:	:
18	한국	132.3

주: 26.5월 기준
자료: TIC

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.