

2026년 8월 31일

Hana FX Daily Letter

워시가 짙어낸 연준의 목표



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망** : 연준 긴축 경계감에 따른 강달러와 증동궤 위험회피 심리에 상승 daily range 예상: 1,375~1,385원

■ 잭슨홀 연설에서 워시 연준 의장이 물가 안정 목표를 거듭 강조하며 매파적 신호를 보냈음. 이에 연준 금리인상에 대한 시장 기대가 강화되면서 달러인덱스가 큰 폭으로 상승. 여기에 미국과 이란 간 군사적 충돌이 발생하면서 지정학적 긴장감도 고조됨. 이는 위험자산 회피 심리를 통해 환율 상승 요인으로 반영될 것으로 보임. 다만, 상단에서 수출업체 매도물량이 유입될 경우 상승폭은 일부 제한될 것으로 판단됨. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 상방 압력 속 1,380원대로 반등 시도할 것으로 예상

■ **전일 동향** : 28일 달러/원 환율은 전일대비 2.0원 내린 1,379.5원 마감 장 초반, 워시 연준 의장의 잭슨홀 심포지엄 연설을 앞둔 경계감 속에 1,380원선 전후에서 등락. 이후 수출업체 네고물량 등 매도 우위 수급 영향에 1,370원대 초반까지 낙폭을 키워 1,372.5원에 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서는 워시 의장의 매파적 메시지에 달러가 강세를 보이자 1,380원선 수준까지 반등해 마감

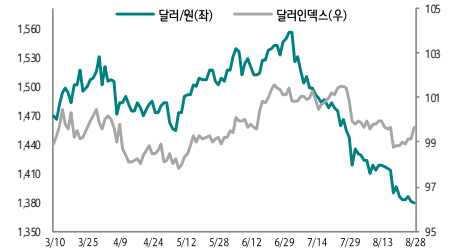
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 워시 연준 의장이 물가 안정 기조를 강조한 여파로 9월 금리인상 전망에 무게가 실렸고, 이에 미 국채 금리와 달러 가치가 동반 상승세를 보임
- (유로-달러) ECB 위원이 추가 긴축 필요성을 강조했으나, 워시 연준 의장의 매파적 메시지가 상대적으로 더 크게 부각되면서 유로화는 약세 압력을 받음
- (달러-엔) 워시 연준 의장의 잭슨홀 연설 이후 연준 긴축 기대가 강화됨에 따라, 미-일 금리차 우려 속에 엔화 약세 나타나며 결국 160엔선을 다시 돌파

하나에서 전해주는 FX News

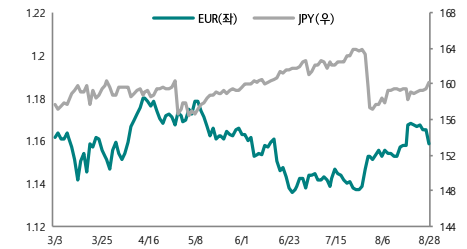
- 이번 주 외환시장은 연준 의장의 매파적 발언과 엔화 움직임, 그리고 미국 고용지표 등에 영향을 받을 것으로 예상. 지난 금요일 잭슨홀 심포지엄 연설에서 워시 연준 의장은 기초적 인플레이션이 목표 수준을 향해 가지 못한다면 추가적인 조치가 필요하다는 물가 안정 기조를 강하게 내비쳤음. 이는 시장 내 연준 긴축 기대를 강화한 가운데, 달러 강세를 통해 원화 환율에는 상방 요인으로 작용할 전망. 한편, 미-일 공조 개입 효과가 열리며 엔화 약세 흐름이 재개된 가운데, 양국의 추가적인 정책 공조 가능성도 주시해야 할 대목으로 판단됨. 최근 베네통 미 재무장관은 엔화 매수 개입의 배경으로 일본의 미 국채 보유를 언급한 바 있음. 금주 개최될 G20 재무장관-중앙은행 총재 회의에서 관련 메시지가 나올지 여부와 그에 따른 엔화 변동성에 유의해야 할 필요가 있음. 이어 주 후반에는 미국의 8월 고용보고서가 발표될 예정임. 지난달 비농업 부문 고용자 수가 예상 밖의 감소세를 기록하며 연준의 금리 동결 기대가 유입되었으나, 이번 지표가 다시 증가세로 돌아설 경우 워시 의장의 매파적 메시지와 맞물려 긴축 전망이 더욱 강화될 수 있음. 여기에 미국과 이란의 군사 충돌까지 발생하는 등 대외 불확실성이 커진 가운데, 금주 달러/원 환율은 상방 압력을 받으며 1,300원 후반대를 중심으로 등락할 전망

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,380.5	1,381.5	1,371.0	1,375.8

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1585	160.10	6.7309
전일대비	-0.0069	+0.74	+0.0116
재정환율	1,593.32	859.06	204.33

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:30	중국 8월 제조업 PMI	49.5	49.2
14:00	일본 8월 소비자신뢰지수	35	34.9
21:00	독일 8월 CPI상승률(YoY)	3.0%	2.8%

워시 연준 의장 잭슨홀 연설 주요 내용

주요 내용
기조적 인플레이션의 최근 추세가 의미 있게 개선됐다고 말하기는 어렵다
기조적 인플레이션이 2%를 향해 충분히 움직이고 있다는 확신이 없다면, 우리는 아직 해야 할 일이 남아 있다
광범위한 금융여건이 긴축적이라고 설명하기는 어려울 것이다
통화정책을 판단하는 데 있어 금융시장 여건과 함께 달러의 가치 역시 중요한 시장 지표로 볼 수 있다

자료: FRB

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.