

2026년 9월 2일

Hana FX Daily Letter

금리를 자극하는 불안 요인들



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 지정학적 리스크에 따른 강달러와 안전자산 선호 심리에 상승**
daily range 예상: 1,368~1,378원

■ 미-이란 간 연이은 공습 등 지정학적 긴장감이 고조되며 국제유가가 급등했음. 이는 인플레이션 우려를 자극해 미 국채 금리 상승세와 안전자산 선호 심리를 심화시켰고, 글로벌 달러 강세로 이어짐. 이에 금일 달러/원 환율은 상방 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 견조한 국내 수출 실적과 반도체 기업의 환전 수요 등을 바탕으로 한 지속적인 달러 유입 기대감이 대외적인 상승 압력을 완화해 줄 것으로 보임. 이를 종합할 때, 금일 환율은 1,370원대 중반을 중심으로 등락할 전망

■ **전일 동향 : 1일 달러/원 환율은 전일대비 7.0원 오른 1,375.0원 마감**
장 초반, 예상을 웃돈 8월 수출 실적과 중공업체 수주 소식, 역외 매도세에 힘입어 1,360원대 중반까지 하락. 이후 저가 매수세와 중동발 유가 상승 등 대외 리스크 등에 반등하며 1,370.4원에 주간 거래를 마감. 이어진 야간 거래에서는 중동 사태 격화로 리스크오프 분위가 짙어지자 1,370원대 중반으로 상승해 마감

국제 통화시장 이야기

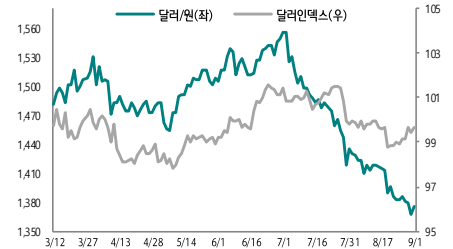
- (달러인덱스) 중동 지역의 무력 충돌이 이어지며 국제유가가 급등했고, 이에 시장에서는 연준 긴축 우려와 안전자산 선호 심리가 나타나면서 달러는 강세를 보임
- (유로-달러) 유로존의 8월 CPI 오름폭이 예상대로 확대되었지만, 중동발 에너지 수급 차질 경계감이 확산되면서 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 미 재무장관의 엔화 절상 지지 발언에도 불구하고, 지정학적 리스크와 미 국채 금리 상승 등의 영향으로 엔화 약세 폭 확대되며 160엔대 재진입

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 글로벌 국채금리가 일제히 오름세를 보이고 있음. 특히 일본 10년물 국채금리는 수십 년 만에 최고 수준인 3.0%를 돌파하는 등 상방 압력이 좀처럼 완화되지 않는 모습임. 이러한 동반 상승 배경에는 주요국 통화정책과 재정 리스크, 실물 경제 요인들이 복합적으로 얹혀있음. 가장 먼저, 전 세계 중앙은행들의 매파적 기조가 단기 금리를 밀어 올리고 있음. 연준 위원들이 물가 안정 기조를 거듭 강조하는 가운데, 상대적으로 완화적일 것으로 기대되었던 위시 의장도 인플레이션 통제의 중요성을 역설하며 시장의 긴축 전망을 강화했음. 이와 함께 ECB와 BOJ 역시 추가 긴축에 나설 것이라는 기대가 커졌고, 이는 단기 금리 상승을 견인함. 한편, 장기 금리의 상승세는 주요국들의 구조적 부채 문제에 기인하고 있음. 미국, 일본, 독일 등 주요 선진국들의 재정적자 확대와 대규모 국채 발행 우려가 지속적인 상방 압력으로 가하고 있는 데다, 최근 중동 지역의 불안이 고조되면서 국제유가가 상승한 점도 인플레이션 우려를 한층 가중시킨 것으로 보여짐. 여기에 미국과 한국의 경우, 실물 경제가 예상보다 견조하게 유지되고 있는 점 역시 장기 금리에 추가적인 부담을 더하고 있음. 상기 요인들을 종합해 볼 때, 당분간 글로벌 국채금리의 상승세가 꺾이기는 어려울 것으로 판단되므로, 이에 따른 금융시장의 변동성에 각별히 유의할 필요가 있음

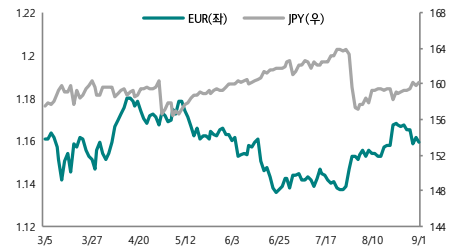
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,367.0	1,375.0	1,364.3	1,373.5

주요 통화 추이

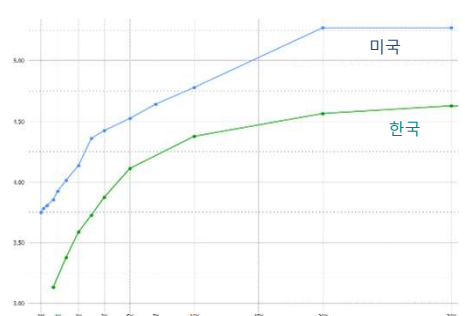


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1592	160.18	6.7221
전일대비	-0.0025	+0.44	+0.0039
재정환율	1,591.20	857.05	204.15

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:15	미국 8월 ADP 고용증감	47k	44k
22:45	캐나다 BOC 금리결정	2.25%	2.25%
23:00	미국 7월 내구재 주문	1.1%	1.1%

한국 및 미국 수익률곡선



주: 26.09.01 기준
자료: Bloomberg

투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야