

2026년 9월 10일

Hana FX Daily Letter

유가와 인플레이션, 그리고 연준의 선택



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 미 국채금리 상승에도 강달러 제한 및 수급 요인에 상방 압력 완화**
daily range 예상: 1,335~1,345원

■ **중동 지정학 리스크**로 국제유가가 100달러 안팎으로 올라선 가운데, 미 재무부의 바이백 규모는 시장 기대에 미치지 못하면서 국채금리가 상승. 하지만, 미 재정건전성 우려와 엔화 강세 영향으로 인해 달러가 강세를 보이는 쉽지 않아 보임. 여기에, 수출업체 매도물량 유입 등 매도 우위 수급 여건도 환율 하락세에 무게를 싣고 있음. 한편, 미국 PPI 발표를 앞두고 관망심리가 짙어질 수 있는 점은 하단 지지할 요인으로 판단됨. 이에 금일 달러/원 환율은 1,340원선 전후 흐름을 이어갈 것으로 예상

■ **전일 동향 : 9일 달러/원 환율은 전일대비 2.2원 내린 1,340.6원 마감**
장 초반, 중동 긴장 속 유가 상승과 위험회피 심리에도 1,340원대 초반에서 상단 제한된 흐름을 시현. 이후 엔화 강세에 연동된 약달러와 매도 우위 수급 영향으로 낙폭 확대되면서 1,336.1원에 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 예상치를 밑돈 미 바이백 규모에 미 국채금리와 달러가 상승, 이에 1,340원선 회복해 마감

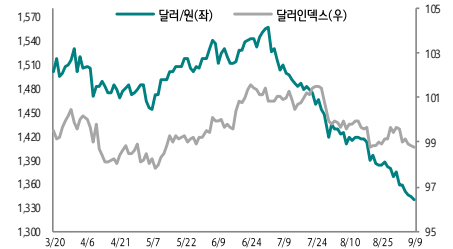
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 중동 리스크로 인한 유가 상승과 미 재무부의 바이백 규모에 대한 실망감이 겹치며 미 국채금리가 상승했고, 이에 달러 약세 흐름이 다소 주춤해짐
- **(유로-달러)** 금일 예정된 ECB의 9월 통화정책회의를 앞두고 시장에서 추가 긴축 전망이 확실시됨에 따라, 유로화는 강세를 나타냄
- **(달러-엔)** BOJ의 긴축 속도 가속화 기대감에 더해, 엔화 약세에 강한 경계감을 드러낸 베네토 미 재무장관의 발언이 맞물리면서 엔화 강세 폭이 확대됨

하나에서 전해주는 FX News

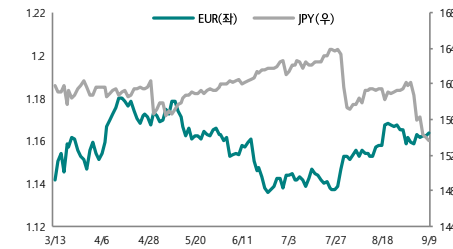
- 이번 주 후반, 미국의 8월 생산자물가지수(PPI)와 소비자물가지수(CPI)가 연이어 발표될 예정. 시장에서는 PPI가 전월대비 0.4%, 전년동기대비 5.3% 오르며 이전(각각 0.0%, 4.2%)보다 상승 폭이 확대될 것으로 예상. CPI는 전월대비 0.4%, 전년동기대비 3.4%를 기록해 이전(각각 0.1%, 3.4%)과 유사하거나 다소 반등할 것으로 전망. 최근 몇 달간 물가 상승세가 다소 주춤해졌지만, 여전히 연준의 목표치인 2%를 웃돌고 있음. 이러한 맥락에서 워시 연준 의장도 잭슨홀 미팅에서 인플레이션 안정을 최우선 과제로 강조한 것으로 보임. 최근 시장에서는 뉴욕 연준 총재와 월러 연준 이사의 물가 둔화 추세 발언을 도비시하게 받아들였지만, 여전히 연준의 최우선 목표는 물가 안정이라는 점은 변함이 없음. 이러한 정책적 고민 속에서 여전히 가장 큰 위험 요인은 국제유가로 판단됨. 최근 중동 사태가 격화되면서 유가는 다시 100달러 선을 향해 상승하고 있는 상황. 인플레이션 상방 압력이 다시 거세진다면, 연준의 매파적 기조는 강화될 수밖에 없으며 긴축 카드를 꺼내들 가능성을 배제할 수 없음. 다만, 현 시점에서 물가 흐름상 즉각적인 금리 인상보다는 동결 기조를 유지하며 추이를 관찰할 가능성이 높아 보임. 이에 한은의 선제적 긴축으로 좁혀졌던 내외 금리차 영향이 이어지며 엔화 강세 지지받을 전망

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,340.5	1,342.1	1,334.6	1,340.1

주요 통화 추이

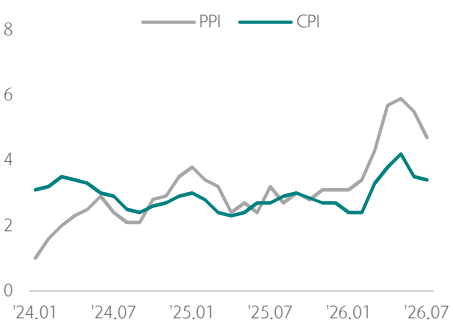


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1633	153.56	6.7062
전일대비	+0.0009	-0.40	-0.0005
재정환율	1,558.86	874.29	200.21

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:15	ECB 금리결정	2.65%	2.4%
21:30	미국 8월 PPI(MoM)	0.4%	0.0%
	미국 8월 PPI(YoY)	5.3%	4.7%
21:45	ECB 기자회견		

미국 생산자 및 소비자 물가지수 추이



주: YoY
자료: Bloomberg

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.