

2026년 9월 28일

Hana FX Daily Letter

중동 불확실성 속 시선은 美 물가·고용으로

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 지정학적 불확실성에도 엔화 강세 영향 등에 상단 제한 흐름**
daily range 예상: 1,350~1,360원

■ **호르무즈 해협 재개방을 둘러싼 미-이란 간 협상이 지지부진한 양상을 보이면서 지정학적 불확실성이 부각됨.** 이에 국제유가가 반등하며 강달러 나타난 측면은 달러/원 환율에 상승 압력으로 작용할 것으로 예상. 다만, 트럼프 대통령이 추가 협상 가능성을 시사하는 등 긴장 완화 기대감 역시 공존하고 있어 상승폭은 제한될 것으로 판단됨. 또한, 미-일 당국의 엔저 억제 의지가 강조되며 엔화 가치가 반등한 점도 강달러 압력을 완화하는 요인으로 작용할 전망. 이를 종합할 때, 금일 환율은 1,350원대 중후반을 중심으로 등락할 것으로 예상

■ **전일 동향 : 25일 달러/원 환율은 전일대비 12.0원 내린 1,357.0원 마감**
24일, 예상을 웃돈 미 PMI와 국제유가 상승 여파로 미 국채금리 및 달러인덱스가 동반 상승, 이에 환율도 1,376.0원까지 고점을 높인 후 1,369.0원에 마감. 이어 25일에는 미-이란 협상 진전 기대감과 미-일 당국의 엔화 저평가 지적에 따른 엔화 강세 등에 강달러 흐름이 주춤해지면서 1,350원대 후반으로 하락해 마감

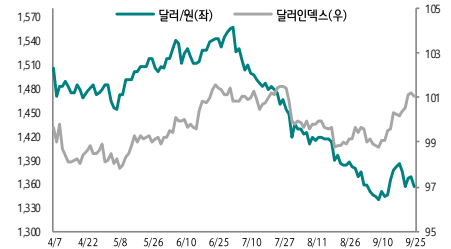
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 호르무즈 해협 재개방에 대한 기대감과 일본 당국의 시장 안정 의지에 따른 엔화 강세 영향 등이 맞물리면서 달러는 약세 압력을 받음
- **(유로-달러)** 중동을 둘러싼 지정학적 리스크가 완화될 수 있다는 낙관론에 힘입어 에너지 가격이 하락하자, 유로화 약세 흐름도 다소 누그러짐
- **(달러-엔)** 미국과 일본이 공동으로 엔화 저평가 문제에 대해 우려하고 있다는 일 재무상의 발언이 전해진 가운데, 엔화가 크게 강세를 보이면서 157엔대로 하락

하나에서 전해주는 FX News

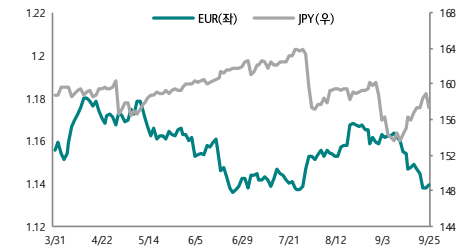
■ 이번 주 외환시장에서는 미국의 주요 물가 및 고용 지표 발표와 미-이란 간 협상 추이 등에 주목할 것으로 예상. 우선 연준이 통화정책 결정의 주요 근거로 삼는 미국 PCE물가지수가 30일 발표될 예정임. 8월 헤드라인 및 근원 PCE물가 모두 전년 동기 대비 3%대를 기록할 것으로 예상되고 있음. 이는 연준의 물가 목표치를 상당 수준 웃도는 수치로 매파적 경계감이 지속될 것으로 판단됨. 더불어, 미국 경제분석국(BEA)이 PCE물가지수의 일부 산출 방식을 변경할 예정이어서, 이로 인한 인플레이션 경로 변화에도 주목해야 할 것으로 보임. 이어 주 후반에는 미국의 고용보고서에 시장 이목이 집중될 것으로 예상. 9월 비농업 고용자 수는 10만 명 증가했을 것으로 전망되고 있음. 미국 물가와 고용 지표가 연달아 견조한 흐름을 나타낼 경우, 연준의 추가 긴축에 대한 경계감이 강화되며 강달러를 자극할 가능성이 높아 보임. 한편, 중동 정세는 여전히 안갯속에 머물러 있음. 트럼프 대통령은 이란이 제안한 호르무즈 해협 개방안에 대해 부정적 입장을 보였으나, 추가 협상 여지를 남겨둔 상황이어서 관련 소식을 주시할 필요가 있음. 금주 역시 대외 여건의 불확실성이 큰 만큼, 원화 환율의 상방 리스크에 유의해야 할 것으로 보임. 다만, 수출 호조세 속 달러 공급이 지속될 것이라 기대감이 환율 상단을 제한할 전망

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,368.0	1,368.0	1,352.0	1,355.1

주요 통화 추이

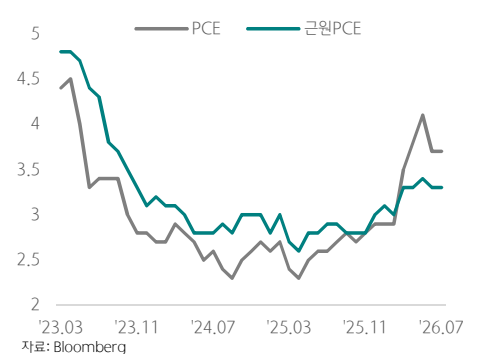


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1393	157.28	6.7230
전일대비	+0.0012	-1.58	+0.0071
재정환율	1,547.78	863.78	202.07

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
08:50	일본 BOJ 통화정책 회의록		
23:30	미국 9월 달러스 연준제조업 지수	8.2	11.6
02:30	바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

미국 PCE물가지수 추이



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.