

2026년 9월 29일

Hana FX Daily Letter

꺾이지 않는 美 국채 금리



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 중동발 유가 불안 속 달러 강세와 위험회피 심리에 상승**
daily range 예상: 1,355~1,366원

■ 미국과 이란 간 협상을 향한 의구심 속에 국제유가는 상방 압력을 받고 있음. 이에 따른 미 국채 금리 상승과 글로벌 강달러는 환율을 끌어올리는 요인으로 작용할 것으로 판단됨. 아울러 위험자산 선호 심리가 위축되면서 국내 증시에서 외국인 자금 이탈이 이어질 수 있는 점도 원화에 부담을 더할 전망이다. 다만, 수출업체의 매도물량이 유입될 경우 상당은 제한될 것으로 보임. 이에 금일 달러/원 환율은 상승 압력이 우세한 가운데 1,360원대 초반을 중심으로 움직일 것으로 예상

■ **전일 동향 : 28일 달러/원 환율은 전일대비 2.9원 오른 1,359.9원 마감**
장 초반, 중동 지정학적 리스크로 인한 달러 강세와 위험회피 심리에 상승 압력을 받으며 1,360원선 전후에서 등락. 이후 외국인 투자자의 국내 증시 순매도에 오름 폭을 확대, 1,365.1원으로 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 일본 당국의 시장 개입 경계감으로 인해 강달러 제한되자 1,360원선을 소폭 하회하며 마감

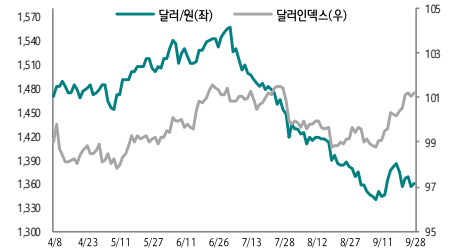
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 미국과 이란 간 협상의 불확실성이 커지며 국제유가가 반등, 이에 미 국채 금리 오름세가 이어진 영향으로 달러는 다시 강세로 전환
- **(유로-달러)** 라가르드 ECB 총재가 장기 금리 상승에 따른 경기 하방 압력을 언급하며 추가 긴축에 신중한 입장을 강조하자, 유로화는 약세 압력을 받음
- **(달러-엔)** 일본 정책당국 관계자의 구두개입성 발언이 전해지자 잠시 강세를 보이기도 했으나, 연준 추가 긴축 우려로 인한 미 국채금리 상승세에 엔화 약세 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

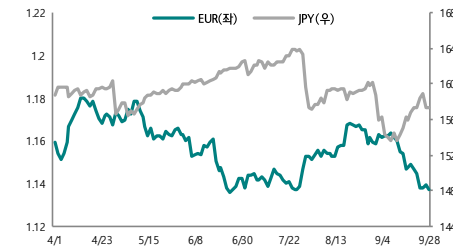
■ 최근 **미 국채 금리가 고공행진**을 이어가고 있음. 현재 미 10년물 금리는 5.2% 수준으로 올라서는 등 글로벌 금융시장의 긴장감이 고조된 상황. 이러한 금리 상승의 배경에는 복합적인 거시경제적 요인들이 얹혀 있음. 우선 **중동의 지정학적 리스크가 장기화**되면서 국제유가가 높은 수준을 유지하고 있는 점이 인플레이션 압력을 자극하고 있음. 미국과 이란이 외교적 해법을 모색하기 위한 시도를 이어가고 있지만, 상호 간의 좁혀지지 않는 이견으로 인해 합의 도달은 여전히 난항을 겪고 있음. 이에 미 인플레이션이 연준 목표치를 크게 웃돌고 있는 가운데, 금주 발표될 미국 PCE물가지수와 비농업 고용지표가 시장 예상을 상회한다면 연준의 추가 긴축 전망이 강화될 수밖에 없어 보임. 여기에 **미 정부의 재정건전성 우려**와 더불어, 정부 및 민간 기업들의 대규모 채권 발행이 이어지면서 **수급 불균형에 따른 금리 상승 부담도** 가중되고 있음. 중요한 문제는 이와 같은 금리 상승을 견인한 요인들이 단기간에 해소되기 어렵다는 점임. 지정학적 불안, 구조적 재정 적자, 그리고 인플레이션 리스크가 맞물린 고금리 기조는 글로벌 금융시장 전반에 부담을 가할 수밖에 없음. 이는 우리 경제의 수출 호조에 따른 우호적인 수급 여건 속에서도 **달러/원 환율에 상방 압력을 가할 수 있다는 점에 유의할 필요가** 있음

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,357.0	1,365.5	1,355.5	1,358.8

주요 통화 추이

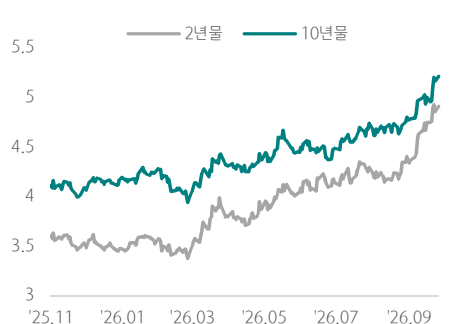


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1371	157.38	6.7128
전일대비	-0.0021	+0.10	-0.0102
재정환율	1,544.80	863.11	202.37

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
13:30	호주 9월 RBA 금리 결정	4.6%	4.35%
23:00	미국 8월 JOLTS 구인 건수	7225k	7271k
	미국 9월 컨퍼런스보드 소비자지수	89.2	89.4
03:00	월리엄스 뉴욕 연준 총재 연설		

미 국채 금리 추이



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.