

2026년 9월 30일

Hana FX Daily Letter

연준 긴축 경계감 속 미 PCE 주목



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 강달러 제한 및 유가 하락에도 美 주요 지표 관망세 속 낙폭 제한**
daily range 예상: 1,348~1,360원

■ 뉴욕 연은 총재가 금리인상 속도 조절을 시사하며 신중한 입장을 나타냄에 따라, 달러 강세 폭은 다소 제한됨. 여기에 사우디의 홍해 원유 수출 재개 소식이 전해지면서 국제유가가 큰 폭으로 하락. 이와 같은 대외 여건 속에서 수급상 수출업체 매도물량 등이 유입될 경우, 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 미국의 물가, 성장률 등 주요 지표 발표를 앞두고 관망 심리가 나타날 것으로 보여 하단 지지될 것으로 판단됨. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 1,350원대 초중반을 중심으로 등락할 전망

■ **전일 동향 : 29일 달러/원 환율은 전일대비 5.9원 내린 1,354.0원 마감**
장 초반, 중동발 유가 불안 속 미 국내금리 상승과 강달러 영향으로 1,360원대 초반까지 상승. 이후 수출업체 매도물량 유입과 일본 당국의 구두개입성 발언에 따른 엔화 강세 등에 하락, 1,356.7원으로 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 뉴욕 연은 총재의 도비시한 발언이 전해지면서 1,354.0원으로 추가 하락해 마감

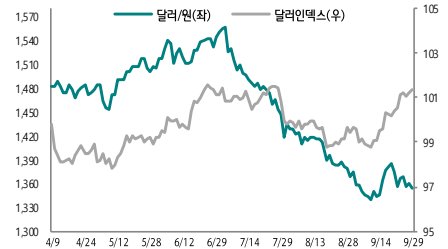
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미 물가지표 발표를 앞두고 장기 금리 상승세 속 강달러 흐름 이어졌으나, 연준 인사가 연속 금리인상 가능성에 선을 긋는 발언을 내놓자 강세 폭 제한
- (유로-달러) ECB 인사들이 연이어 글로벌 장기 금리 상승에 따른 금융 여건 긴축 우려를 표명하는 등 완화적 스탠스를 보인 영향으로 유로화는 약세를 나타냄
- (달러-엔) 일 재무상의 구두개입성 발언 등 당국의 시장 안정 의지가 재차 부각된데다, 뉴욕 연은 총재의 발언이 덜 매파적으로 받아들여지면서 엔화 가치가 반등

하나에서 전해주는 FX News

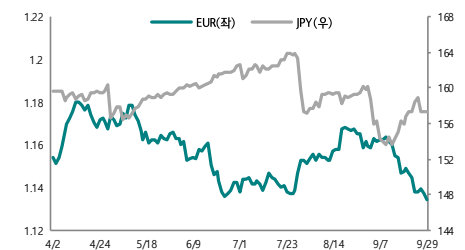
■ 금일 저녁 연준이 통화정책의 주요 근거로 삼는 PCE물가지수가 발표될 예정. 최근 연준의 추가 긴축 경계감이 고조된 국면인 만큼, 시장의 이목이 집중되어 있음. 이번 8월 헤드라인 PCE물가는 전월대비 0.3%, 전년동기대비 3.7%로 전망되어, 이전치(각각 0.2%, 3.7%)와 비교해 전월 대비 상승폭이 확대될 것으로 예상. 또한, 근원 PCE물가는 전월대비 0.3%, 전년동기대비 3.3%로 예상되어, 이 역시 이전치(각각 0.2%, 3.3%) 보다 전월 대비 상승폭이 커질 것으로 보고 있음. 올해 들어 근원 PCE물가의 3%대 국면이 고착화된 가운데 뚜렷한 둔화 시그널이 부재해 연준의 추가 금리인상 가능성을 배제하기 어려운 상황임. 다만 이번 발표에서 주목해야 할 부분은 미 상무부 경제분석국(BEA)이 3개 세부 지수의 측정 방식을 수정해 이번 8월 지표부터 적용한다는 점임. 시장에서는 이 개편안이 PCE물가를 기존 방식 대비 약 0.1~0.2%p 낮추는 효과를 낼 것으로 예상. 만약 이 산정 방식 변경의 영향으로 시장 예상보다 완만한 물가 데이터가 확인된다면, 연준의 추가 긴축에 대한 우려가 다소 완화될 수 있을 것으로 보임. 따라서 이번 PCE물가 결과에 따라 단기적으로 강달러 압력이 제한될 가능성도 함께 열어두어야 할 필요가 있음

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,357.0	1,361.7	1,353.1	1,351.2

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1342	157.31	6.7081
전일대비	-0.0029	-0.07	-0.0047
재정환율	1,536.71	861.30	201.97

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
21:30	미국 8월 PCE물가지수(YoY)	3.7%	3.7%
	미국 8월 근원PCE물가지수(YoY)	3.3%	3.3%
	미국 2분기 GDP성장률(QoQ)	1.5%	2.1%
	미국 8월 도매재고(MoM)	0.4%	1.3%

PCE 물가지수 산정방식 변경

변경 항목	기존	변경 내용
투자자문 서비스	PPI 등 가격지수 이용해 실질 서비스 지출 추정	고용·근로시간 등 실제 서비스 활동량을 활용해 실질 지출 산정
법률 서비스	CPI 법률서비스 지수 활용	법률서비스 PPI 활용, 가격을 보다 직접적 반영
컴퓨터 소프트웨어, 주변기기	CPI 중심으로 가격 변화를 측정	하나의 CPI 대신 세부 품목별 가격 변화를 종합 반영

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.