

2026년 10월 2일

Hana FX Daily Letter

유로존으로 향한 재정건전성 우려

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 유럽발 재정 불안으로 인한 안전자산 선호 심리와 강달러에 상승**
daily range 예상: 1,354~1,366원

■ 프랑스를 중심으로 유로존의 재정건전성 우려가 재차 부각되면서 안전자산 선호 심리가 확산되었음. 여기에 미국 비농업 고용보고서 발표를 앞둔 경계감과 트럼프 대통령의 대이란 강경 발언으로 국제유가가 상승한 점도 강달러를 뒷받침함. 이로 인해 달러인덱스가 102선을 돌파하며 강세를 보임에 따라, 원화는 약세 압력을 받을 것으로 판단됨. 다만, 상단에서 수출업체의 달러 매도 물량이 유입될 경우 상승 폭은 제한될 전망. 이를 종합할 때, 금일 달러/원 환율은 1,360원선을 중심으로 등락할 것으로 예상

■ **전일 동향 : 1일 달러/원 환율은 전일대비 2.7원 오른 1,358.4원 마감**
장 초반, 예상치를 밑돈 미 PCE물가에도 견조한 미 성장률에 따른 강달러 반영하며 1,360원대 초반으로 상승. 이후 수급상 수출업체 네고물량 유입되며 상단 제한되는 흐름 보인 가운데, 1,358.4원으로 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에선 프랑스 재정 문제로 인한 리스크오프에 상승 후 되돌림 보이며 1,350원대 후반 마감

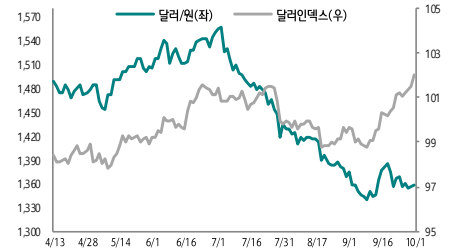
국제 통화시장 이야기

- **(달러인덱스)** 유럽발 국제 금리 불안 이슈로 인한 안전자산 선호 심리와 중동 긴장 고조에 따른 유가 상승세 등이 맞물리면서 달러는 큰 폭으로 강세를 보임
- **(유로-달러)** 프랑스 10년물 국채 금리가 24년 만에 최고치를 기록하는 등 유로존 재정적자 우려가 부각됨에 따라, 유로화는 약세 압력 받으며 1.12달러대로 급락
- **(달러-엔)** 9월 금정위 의사록을 통해 BOJ 금리인상 기조가 확인되었지만, 긴축 속도는 시장 기대에 못 미칠 것이라는 전망이 확산되면서 엔화 약세 흐름 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

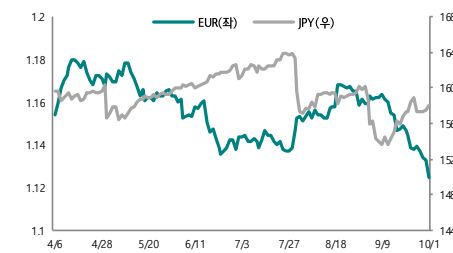
- **금일 저녁 미국의 9월 비농업 고용보고서가 발표될 예정.** 시장에서는 이번 비농업 고용자 수가 약 8.8만 명 증가하고, 실업률은 4.1%를 기록하며 전월과 유사한 수준을 유지할 것으로 전망하고 있음. 지난 8월 고용자 수가 16.2만 명 증가하며 예상치(5.6만 명)를 크게 웃돌았던 것과 비교하면, 이번 데이터는 증가 폭이 다소 둔화되었을 것으로 예상. 특히 전일 공개된 미국의 8월 헤드라인 및 근원 PCE 물가가 전년 대비 3%대를 기록했으나, 이전치 및 예상치를 모두 하회하며 오름폭이 다소 둔화되었음. 이에 따라 이번 비농업 고용지표가 완만한 증가세를 보일 경우, 연준이 다가오는 회의에서 즉각적인 추가 긴축을 이어가기보다는 잠시 숨고르기에 들어갈 것이라는 시장 전망에 힘이 실릴 것으로 예상. 다만, 최근 중동 긴장 고조에 따른 에너지 가격 상승의 시차 효과와 미국의 견조한 경제 성장세 등을 감안하면, 추가 긴축 리스크는 여전히 상존해 있음. 따라서 단기적으로는 연준의 긴축 속도 조절 기대로 시장에 안도감이 유입될 수 있겠으나, 중장기적으로는 인플레이션 고착화 우려와 추가 긴축 경계감이 지속될 수밖에 없음. 결과적으로 이는 미국채 금리 상승 및 강달러 압력으로 이어져, 원화 환율의 상방 리스크로 작용할 수 있다는 점에 유의해야 할 것으로 판단됨

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,358.5	1,366.7	1,356.5	1,357.5

주요 통화 추이

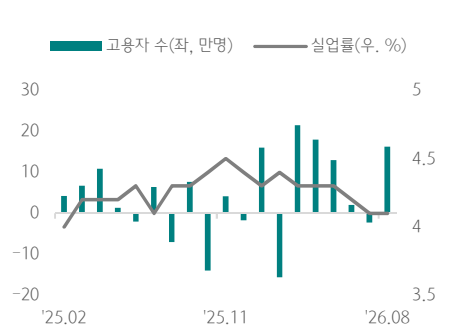


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1245	158.10	6.7153
전일대비	-0.0085	+0.68	+0.0064
재정환율	1,531.97	861.12	202.87

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
18:00	유로존 9월 CPI상승률(YoY)	3.7%	3.2%
21:30	미국 9월 비농업 고용자수	8.8k	16.2k
	미국 9월 실업률	4.1%	4.1%

미국 비농업 고용지표 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.