

2026년 10월 7일

Hana FX Daily Letter

프랑스 재정 리스크, 무엇을 경계해야 하나

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 글로벌 강달러 완화 및 유가 상승 제한 등에 하방 압력**
daily range 예상: 1,335~1,345원

■ 프랑스의 유력 대선 주자가 재정 건전화 의지를 드러내면서 프랑스 국채 금리가 하락. 이에 유로화 가치가 반등하며 글로벌 강달러 흐름이 완화됨에 따라, 달러/원 환율은 하방 압력을 받을 것으로 예상. 또한, 중동 지역의 지정학적 긴장 속에서도 원유 공급 증가 기대 등에 국제유가 상승세가 제한된 점이 시장의 부담을 다소 완화해 줄 것으로 판단됨. 다만, 수급상 저가 매수세가 유입되면서 하단 지지될 것으로 보임. 이에 금일 환율은 추가 하락 시도하며 1,330원대 후반에서 등락할 전망

■ **전일 동향 : 6일 달러/원 환율은 전일대비 4.3원 내린 1,338.1원 마감**
장 초반, 유로존 재정 불안에 따른 안전자산 선호 심리와 강달러 영향으로 1,340원대 중반까지 상승. 이후 양방향 수급이 유입되면서 1,340원대 초중반을 중심으로 등락, 1,343.6원에 주간 거래를 마감. 이어진 야간장에서는 프랑스 재정 개선 기대에 유로화가 반등, 이에 따른 약달러 반영되며 1,330원대 후반으로 하락 마감

국제 통화시장 이야기

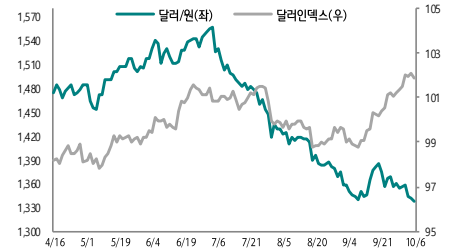
- (달러인덱스) 중동 원유 수출 증가 등 국제유가 안정화 가능성과 프랑스의 재정 불안 진정 기대에 따른 유로화 강세 영향 등에 달리는 약세 압력을 받음
- (유로-달러) 프랑스 유력 대선 주자의 긴축 계획 발표로 재정 악화에 대한 시장의 우려가 다소 누그러졌고, 이에 힘입어 유로화는 강세로 전환
- (달러-엔) BOJ 총재가 기초 물가 2% 근접 평가와 함께 추가 긴축 가능성을 시사했으나, 일본 공적연금의 엔화 자산 투자 기대가 되돌려지면서 엔화 약세 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 유로존을 둘러싼 재정건전성 우려가 다시 확산되었음. 특히 프랑스의 경우, '26.2분기 기준 GDP 대비 국가 부채 비율이 119%로 상승했으며, 재무부는 내년 121.7%까지 증가할 것으로 예상. 르코르뇌 정부가 긴축 재정안을 발표했지만, 부정적 여론과 정치권의 반발로 인해 사실상 실효성 있는 재정 개혁은 쉽지 않아 보임. 전일 유력 대선 후보인 르펜 국민연합(RN) 의원이 재정 개선 계획을 발표하며 안도감이 유입되기도 했으나, 정책 실현 가능성은 여전히 불확실함. 정권을 잡기 위해 재정 확대 기초가 이어질 가능성이 높고, 이 경우 국채 발행 압력도 이어질 수밖에 없음. 프랑스 재정 위기는 지속적으로 제기되는 구조적 리스크 요인이지만, 이러한 정치·경제적 여건으로 인해 해결이 쉽지 않아 보임. 이러한 우려들을 반영하며 최근 프랑스 국채 금리가 큰 폭 상승했음. 특히나 프랑스의 경우 외국인 국채 보유 비중이 50%를 상회해, 재정 불안으로 인한 자금 유출 위험이 높은 상황. 급격한 금리 변동 시 ECB가 국채를 매입하는 TPI를 기대할 수 있으나, EU 재정규칙 준수라는 전제 조건이 붙어 사실상 활용이 어려움. 이러한 가운데, 프랑스 하원의 '27년 예산안 심의와 글로벌 신용 평가사들의 국가신용등급 평가일이 다가옴. 해당 시점에서 상기 리스크가 재부각될 경우, 안전자산 선호 심리와 글로벌 강달러를 자극해 원화 환율의 상방 리스크로 작용할 수 있음을 경계할 필요

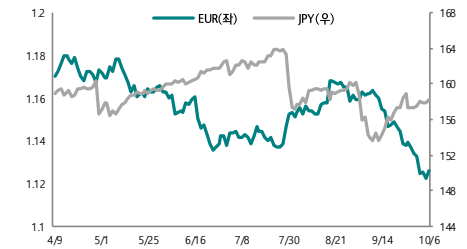
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,342.0	1,346.7	1,338.1	1,337.3

주요 통화 추이

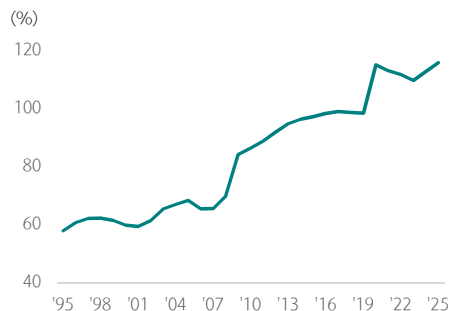


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1259	158.12	6.7015
전일대비	+0.0037	+0.18	-0.0022
재정환율	1,507.91	846.72	199.84

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
13:30	인도 RBI 금리 결정	5.5%	5.25%
00:00	미국 9월 뉴욕 연은 기대인플레이션	3.64%	3.58%
03:00	FOMC 의사록		

프랑스 GDP 대비 국가부채 비중



자료: Bloomberg