

2026년 10월 13일

Hana FX Daily Letter

대외 리스크 속에서도 환율이 하락하는 이유

하나은행

외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망** : 유가 불안과 강달러 등 대외 상방 압력에도 수급 요인에 상단 제한
daily range 예상: 1,330~1,340원

■ 우크라이나와 러시아 간의 에너지 인프라 공격과 중동 지역의 군사적 충돌 등으로 인해 글로벌 에너지 시장의 불안감이 고조됨. 이에 따른 안전자산 선호 심리와 달러 강세는 환율에 상승 압력으로 작용할 것으로 예상. 다만, 꾸준히 유입되는 수출입체 네고물량을 비롯한 매도 우위 수급 여건이 이를 상쇄할 전망. 또한, 견조한 수출 흐름에 따른 달러 공급 기대감과 원화 강세 전망 역시 환율 하락을 지지하는 요인으로 판단됨. 이에 따라 금일 달러/원 환율은 1,330원대 초중반을 중심으로 등락할 것으로 예상

■ **전일 동향** : 12일 달러/원 환율은 전거래일대비 6.2원 내린 1,335.8원 마감 장 초반, 중동 긴장 고조에 따른 위험회피 심리와 강달러 반영하며 1,340원대 초반까지 상승. 그러나 수출입체 네고물량과 역외 매도세 등에 큰 폭 하락하며 연저점을 경신, 이후 1,335.1원에 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서는 원유 공급 차질 우려 속 국제유가 상승한 영향으로 소폭 반등, 1,330원대 중반에서 마감

국제 통화시장 이야기

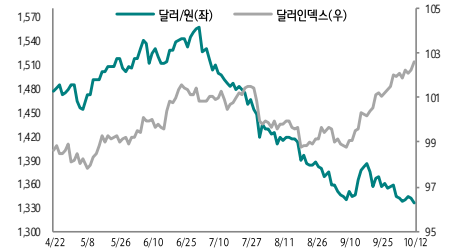
- (달러인덱스) 러시아의 에너지 휴전 합의에 대한 회의론과 중동 지역의 군사적 충돌 등으로 국제유가가 상승한 가운데, 안전자산 선호 심리 반영하며 강달러 이어짐
- (유로-달러) 프랑스의 정치적 불안과 재정 우려 등 복합적인 대내 리스크가 부각됨에 따라, 유로화는 크게 약세 압력을 받으며 재차 1.12달러선을 하회
- (달러-엔) 일본 금융시장은 공휴일로 휴장한 가운데, 글로벌 지정학적 리스크 고조와 국제유가 상승 여파로 엔화 약세 폭이 확대되며 158엔 중반대까지 상승

하나에서 전해주는 FX News

- 최근 원화 환율이 견조한 수출 호조에 힘입어 완만한 하락세를 이어가고 있음. 한국은행 발표 자료에 따르면, '26.8월 경상수지는 461.1억달러의 흑자를 기록. 특히 상품수출은 1,048억 달러로 전년동월대비 82.1% 급증했으며, 1~8월 누적 기준 역시 59.2% 증가하는 가파른 성장세를 보임. 이로써 경상수지는 3개월 연속 400억 달러를 웃돌았고, 상품 수출 역시 3개월 연속 1천억 달러를 돌파하며 고공행진을 거듭하고 있음. 이는 주력 품목인 반도체 수출 호조세가 전체 지표를 강력하게 견인한 결과임. 막대한 수출 대금이 지속 유입되면서 외환시장 내 달러 공급이 우위를 점하고 있으며, 이는 환율에 지속적인 하방 압력으로 작용하고 있는 것으로 판단됨. 또한, 단순한 수급 효과를 넘어, 주요 선진국 대비 성장 우위 전망이 뒷받침되면서 펀더멘털 측면에서도 원화 강세를 단단하게 지지하고 있음. 이러한 긍정적인 대내 여건은 중동 지정학적 리스크와 유로존 재정 불안, 글로벌 강달러 기조 등 대외 불확실성 속에서도 상방 경직성을 공고히 하며 환율 하락을 이끌고 있음. 다만, 주요 반도체 기업의 배당 역송금 수요가 단기 달러 매수 압력으로 작용해 환율 상방 리스크를 자극할 수 있다는 점에 유의해야 할 것으로 보임. 따라서 환율 하향 안정세 속에서도 단기적인 변동성에 대한 경계감은 유지할 필요가 있는 시점으로 판단됨

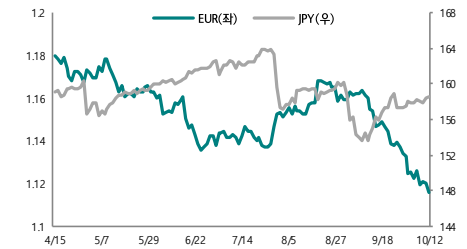
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 결과에 대한 정확성을 보장할 수는 없습니다. 모든 투자 등 금융거래는 본인의 책임 하에 진행되어야 합니다. 본 정보는 상품 가입 권유 및 유인 목적이 아닌, 고객 앞 참고를 위한 정보 제공만을 목적으로 합니다.

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,342.5	1,342.5	1,331.2	1,333.6

주요 통화 추이

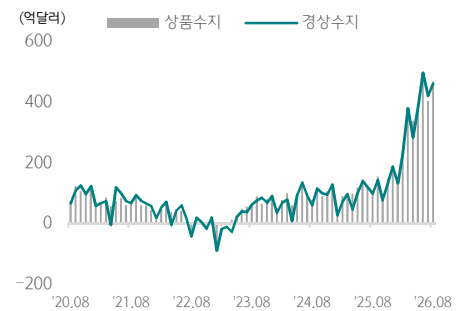


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1155	158.63	6.6945
전일대비	-0.0046	+0.32	+0.0015
재정환율	1,489.72	847.25	200.75

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
08:50	일본 9월 PPI(YoY)	7.6%	7.6%
09:30	호주 RBA 회의록		
15:00	독일 9월 CPI상승률(YoY)	3.3%	3.3%
21:15	미국 9월 ADP 고용 증감		23.75k

한국 경상수지 추이



자료: Bloomberg