

2026년 10월 16일

Hana FX Daily Letter

이어지는 외인 증시 이탈, 환율 상방 압력 커질까



외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

- **금일 전망 : 안전자산 선호 분위기에 강달러 완화 영향 속 상단 제한**
daily range 예상: 1,336~1,348원

■ 미국 인플레이션 리스크와 AI 산업을 둘러싼 논란으로 인해 글로벌 금융시장에서 안전자산 선호 분위기가 이어지고 있음. 이에 따라 국내 증시에서 외국인 순매도가 지속될 경우 원화는 약세 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 한편으로는 미 국내 금리 상승세가 누그러지면서 강달러 흐름이 완화된 점이 환율의 추가 상승을 억제할 것으로 보임. 또한, 수출업체들의 고점 매도 물량 유입 가능성 역시 상단을 제한할 요인으로 판단됨. 이를 종합할 때, 금일 달러/원 환율은 1,340원대 초중반을 중심으로 등락할 것으로 예상

■ **전일 동향 : 15일 달러/원 환율은 전일대비 0.3원 내린 1,342.0원 마감**
장 초반, 예상 웃돈 미 근원 CPI로 인한 연준 긴축 우려와 위험회피 심리에 1,340원대 중후반에서 등락. 이후 외국인의 대규모 증시 순매도 영향으로 1,350원대 초반까지 상승 후 반락해 1,344.6원으로 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에서 안전자산 선호 속 미 국내금리가 하락, 이에 따른 달러 약세에 1,340원대 초반 마감

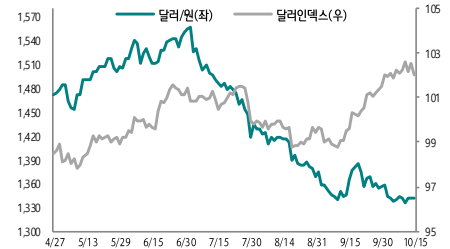
국제 통화시장 이야기

- (달러인덱스) 미 PPI가 예상치를 상회하며 인플레이션 리스크 부각되었으나 뉴욕 증시 부진에 따른 미 국내 수요 증가로 금리가 하락, 이에 달러는 약세 압력을 받음
- (유로-달러) AI 논란 등 글로벌 안전자산 선호 분위기로 미 국내 금리가 큰 폭으로 하락하자, 유로화는 달러 대비 강세를 보이며 1.12달러대로 상승
- (달러-엔) 미국의 주요 물가지표가 모두 예상치를 웃돌았지만, BOJ 위원의 매파적 발언과 안전자산 선호 심리로 인한 국내 금리 하락 등에 엔화 강세 흐름 이어짐

하나에서 전해주는 FX News

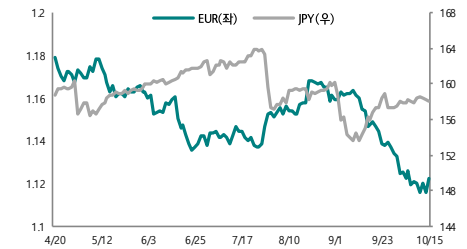
■ 최근 국내 증시에서의 외국인 자금 이탈 여파로 원화 환율이 상방 압력을 받고 있는 모습. AI 산업에 대한 부정적 뉴스가 잇따르자 글로벌 금융시장에서 AI 관련 투자 심리가 급격히 위축되었고, 반도체주 비중이 높은 우리나라 증시 역시 타격을 입었음. 실제로 10월 들어 첫 거래일을 제외하고 연일 매도세가 이어지며 누적 순매도 규모가 약 18조 원에 달함. 특히 AI 버블 논란이 단기간에 가라앉기는 쉽지 않을 것이란 우려가 이어지고 있는 데다, 연준의 추가 긴축 우려와 글로벌 금리 상승세까지 겹치면서 글로벌 시장을 압박하고 있는 것으로 보여짐. 지난 상반기 고환율 리스크의 주원인으로 지목되어 온 외국인 순매도 기조가 다시 부각된 점은 외환시장에 적지 않은 부담 요인임. 하지만 이전의 고환율 국면과 비교했을 때, 이번 외국인 증시 자금 이탈이 원화 환율에 미치는 영향 정도는 다소 차이를 보일 것으로 예상. 무엇보다 탄탄한 수출 호조세에 따른 우호적인 달러 공급 기대와 견조한 경제 성장세, 그리고 차별화된 원화 강세 전망 등이 펀더멘털 측면에서 원화를 지지하고 있기 때문. 따라서 원화 환율의 단기적인 변동성은 불가피하더라도, 중장기적인 방향성은 점진적으로 아래를 향할 가능성에 무게를 두어야 할 것으로 판단됨

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,342.0	1,353.0	1,338.5	1,340.2

주요 통화 추이



구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1223	158.00	6.6893
전일대비	+0.0066	-0.28	-0.0065
재정환율	1,506.41	849.23	200.68

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
18:00	유로존 9월 CPI(YoY)	3.8%	3.2%
	유로존 9월 근원CPI(YoY)	2.5%	2.4%
22:15	미국 9월 산업생산(MoM)	0.4%	0.0%

국내 증시 외국인 자금 추이



자료: 인포맥스

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.