2026년 10월 22일

Hana FX Daily Letter

연속 인상 후 숨 고르기, 한은의 다음 행보는?

하나은행
외환파생상품영업부
이유정 연구원

달러/원 전망 및 동향

• 금일 전망 : 금통위 경계감과 외인 증시 자금 이탈세 완화로 하방 압력
daily range 예상: 1,320~1,330원

▪ 금일 오전 예정된 10월 금통위에서 금리 동결이 예상되는 가운데, 추가 긴축 가능성을 열어둘 것으로 보임. 시장에 상당 부분 선반영되어 있기는 하나, 매파적 기조가 부각될 경우 환율 하락에 무게를 싣는 요인으로 작용할 전망. 또한, AI 투자 불안이 다소 완화되며 국내 증시의 외국인 자금 이탈 흐름이 누그러진 측면도 환율 상방 리스크를 덜어줄 것으로 보임. 다만, 미국의 대이란 공습 논의 보도 등 중동 지정학적 리스크가 부각되며 국제유가가 다시 상승. 여기에, 수급상 저가 매수세 유입 가능성을 고려할 때, 하단 지지되며 1,320원대 흐름을 보일 전망

▪ **전일 동향 : 21일 달러/원 환율은 전일과 같은 1,326.0원으로 마감**
장 초반, 반도체 수출 증가세 등 달러 공급 기대감과 수급상 매도 우위에 힘입어 1,320원대 초반까지 하락. 이후 결제수요 등 저가 매수세 유입되며 1,320원대 후반으로 반등했으나, 다시 오름폭을 축소해 1,325.2원에 주간 거래를 마침. 이어진 야간장에선 금통위 관망심리와 중동 노이즈에 1,320원대 중후반에서 등락 마감

국제 통화시장 이야기

▪ **(달러인덱스)** 걸프 지역 내 미 대사관 직원 철수 보도로 중동전쟁 격화 우려가 커지며 강달러 나타났으나, 미 당국의 사우디 국한 발표에 되돌림 보이며 강보합세

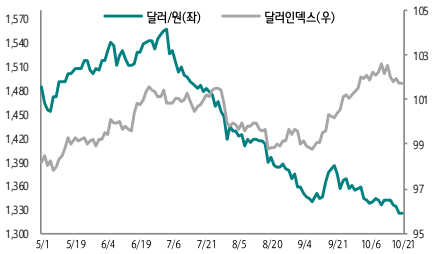
▪ **(유로-달러)** 프랑스 정국 혼란 속에 국채 10년물 금리가 24년 만에 5%를 돌파하는 등 재정 건전성에 대한 우려가 커지면서 유로화는 약세 압력을 받음

▪ **(달러-엔)** 일본 당국 관계자들이 추가 금리인상 필요성을 시사하면서 긴축 속도 가속화 기대감이 유입되었고, 이에 힘입어 엔화는 강세를 나타냄

하나에서 전해주는 FX News

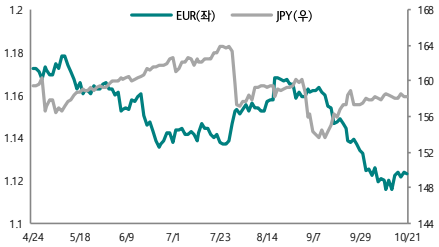
▪ 금일 개최되는 10월 금통위에서는 매파적 금리 동결이 유력시됨. 한은은 금리를 현 3.0%로 동결하며 그간 단행된 연속 인상이 실물경제에 미치는 파급 효과를 면밀히 점검할 것으로 보임. 최근 환율 하락세에 힘입어 수입물가 부담이 다소 완화된 점 역시, 긴축 속도를 조절할 수 있는 여유를 제공한 배경으로 판단됨. 다만, 이번 회의에서 금리를 동결하더라도 물가 안정 기조를 거듭 강조하며 매파적 스탠스를 보일 것으로 예상. 현재 국내 물가 상황과 성장 모멘텀, 금융안정 대응 등을 종합적으로 고려할 때, 인상 속도는 조절하되 추가 긴축의 가능성은 열어둘 것으로 보임. 대외적으로 글로벌 지정학적 리스크와 국제유가 변동성, 연준의 정책 경로 등을 둘러싸고 높은 수준의 불확실성이 지속되고 있다는 점도 고려되는 부분임. 최근 한은 총재가 원화의 추가 강세 여지와 AI 생산성 향상 및 중립금리 상승 가능성을 언급한 바 있는 만큼, 이번 회견에서 현재의 환율 수준과 금리 경로에 대해 어떠한 메시지를 내놓을지에 주목할 필요가 있음. 결론적으로, 이번 금통위의 매파적 동결 가능성이 시장에 선반영되어 있는 만큼, 환율에 미치는 단기 영향은 제한적일 것으로 판단됨. 하지만 한은의 추가 긴축 경계감은 중장기적으로 원화 강세를 뒷받침하는 주요 요인으로 작용할 전망

원화 환율 추이



구분	시가	고가	저가	NDF
달러/원	1,325.5	1,329.3	1,322.8	1,324.8

주요 통화 추이

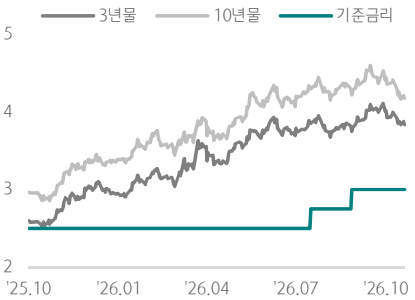


구분	EUR/USD	USD/JPY	USD/CNH
종가	1.1232	158.14	6.6746
전일대비	-0.0006	-0.06	+0.0002
재정환율	1,490.32	838.44	198.70

주요 경제지표 발표 일정

시간	지표	예상	이전
10:00	한국 BOK 금리결정	3.00%	3.00%
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	200k	199k

한국 국고채 및 기준 금리 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.