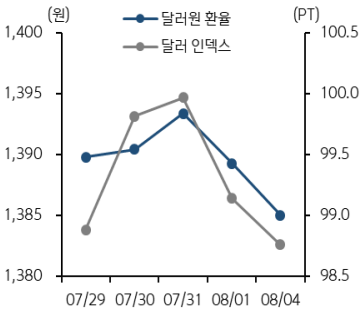
Daily
FX Economist View

2025-08-05

후임 연준 이사 지명, 달러 어디로?

외환시장



FX Talk : 금일 1,378~1,390원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,390원에 개장한 뒤, 모처럼 상단이 막힌 채 1,380원 대에 머물렀습니다. 지난 금요일 저녁 미국 고용보고서의 임팩트가 컸던 데다, 미국의 관세에 대한 시장 민감도 역시 감소한 탓입니다. 3시 30분 1,385.2원에 마감했고, 연장 시간대에 1,381원에 저점을 기록한 뒤 소폭 반등해 새벽 2시를 1,386.5원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,386원 부근에 개장할 전망입니다. 트럼프 대통령이 현지시각 일요일, 후임 연준 이사를 2일 내 발표할 것을 예고했기에 24시간 내 해당 인물이 발표될 가능성이 높습니다. 트럼프 대통령 입에 이목이 집중되며 해당 이벤트에 대한 경계감이 달러화의 추가 하락으로 연결될 가능성이 높다는 판단입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1378	1390
달러엔	146.4	147.2
유로달러	1.154	1.163

FX Insight : 후임 연준 이사 지명, 달러 어디로?

지난 금요일에 널뛰기를 한 달러·원 환율이 어제는 비교적 차분한 움직임을 보이며 1,380원 대에 갇혔습니다. 8월 1일을 기점으로 시장의 관세 민감도는 다소 감소한 가운데, 지난 금요일 저녁 확인된 미국 7월 고용 보고서의 여파가 달러 매수세를 제약했습니다.

해당 보고서에 따르면 7월 고용이 부진했고, 직전 두 달치가 이례적으로 "대폭" 하향 조정되면서 기존의 고용 데이터는 허상이었음이 드러났습니다. 익월 초 발표되는 신규 고용치는 워낙 발표 시기가 빠르기 때문에 완전한 수치가 반영되지 못하고 이후 추가적으로 들어오는 데이터를 반영하는데, 트럼프 정부 들어 급하게 추진한 연방 정부 인력 감원 등으로 통계 인력이 축소된 결과, 집계 과정에 혼란이 생긴 것으로 추정됩니다.

매월 초 금요일에 나오는 미국 고용보고서에 대한 환율 반응이 컸을 때, 통상 다음주 초에 그 반응을 온전히 되돌리는 경우가 많은데 어제는 달랐습니다. 그만큼 이번 미국 고용보고서의 임팩트가 커서 가볍게 넘길 수 없기 때문이겠죠. 9월 금리 인하 기대가 커졌습니다.

한편, 연준의 쿠글러(Kugler) 이사가 임기를 5개월 남기고 8월 8일 조기 퇴진을 공식화했습니다. 이 소식이 지난 토요일 새벽에 전해지면서, 드디어 트럼프 대통령이 원하는 인물을 이사회에 심을 기회가 왔습니다. 트럼프 대통령은 이 소식을 반기며 **이틀 내로 그 후임자를 발표할 것을 예고**했습니다. **한국 시각으로 오늘이나 내일**이 될 수 있습니다.

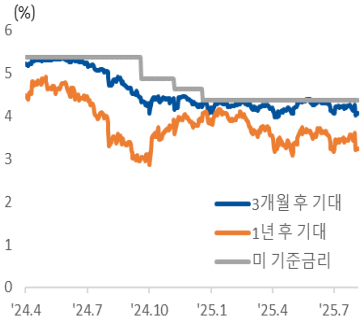
미국 은행법에 따라, **연준 의장은 반드시 이사회 멤버 중에서만 지명할 수 있습니다.** 그래서 일단 이사회에 빈 자리가 생겨야 트럼프가 차기 의장으로 염두에 둔 인물을 심을 수 있는데 기회가 생각보다 빨리 찾아왔습니다.

트럼프는 금리 인하에 적극적인 인물을 지명할 것이고, 차기 의장으로 인식될 인물의 이사회 입성은 연준 지도부 내 미묘한 긴장감을 만들 수 있습니다. 그리고, 이런 이벤트는 달러화가 하락할 구실이 될 가능성이 높습니다.

물론, 이사 지명자는 상원 인준을 통과해야 합니다. 트럼프의 입에 이목이 쏠립니다.

Key Chart

<美 기준금리와 시장 전망의 컨센서스 변화>



Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,390.0	193.4
고가	1,390.2	193.4
저가	1,381.0	192.3
종가[1)]	1,385.2	193.0
전일비	-16.2	-1.1
평균환율	1,384.9	192.7
NDF(1M)	1,383.1	
거래량	173(억불)	323(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,385.05	-8.35
JPY/KRW	941.61	-1.01
EUR/KRW	1,602.55	9.68
GBP/KRW	1,839.93	-5.07
AUD/KRW	895.73	-3.15
CAD/KRW	1,005.18	-2.67
USD/JPY	147.09	-0.31
EUR/USD	1.1571	-0.0016

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.370	-0.041	1.880	-0.06
2Y	2.340	-0.058	1.850	-0.02
3Y	2.373	-0.065	1.935	-0.01
4Y	2.432	-0.067	2.000	-0.02
5Y	2.474	-0.070	2.050	0.00
7Y	2.553	-0.076	2.085	0.01
10Y	2.642	-0.067	2.135	0.01

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.50	-0.01
통안 1년	2.23	-0.01
통안 2년	2.38	-0.04
국고채 3년	2.42	-0.06
국고채 5년	2.57	-0.06
국고채 10년	2.78	-0.06
국고채선물(3년)	107.43	+0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-253	-20.00	2.26%
3M	-700	15.00	2.30%
6M	-1,440	50.00	2.03%
1Y	-2,710	228.00	1.84%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.82	-0.274	3.80	-0.020
2Y	3.68	-0.282	3.44	-0.015
3Y	3.64	-0.257	3.35	-0.019
5Y	3.74	-0.234	3.38	-0.027
10Y	4.19	-0.182	3.67	-0.038

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,147.75	+28.34	+0.91%
미국 DOW	44,173.64	+585.06	+1.34%
중국 상해종합	3,583.31	+23.36	+0.66%
일본 NIKKEI 225	40,290.70	-508.90	-1.25%
영국 FTSE 100	9,128.30	+59.72	+0.66%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	66.29	-2.97
금 (선물)	3,374.40	+81.20
3M TERM SOFR	4.32	+0.02
3M EURIBOR	1.99	-0.01
KOR 5Y CDS	22.65	-1.19

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.