우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 8월 27일 수요일

1,400원 돌파에 찬물을 끼얹은 트럼프 통화정책 장악 시도

FX/Economist 민경원
eco_min1230@wooribank.com
FX/Economist 임환열
hwanyeol.lim@wooribank.com

금일 달러/원 예상: 1,390~1,397원

NDF 종가: 1,393.10(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,395.55원 전일비 -0.35)
시장평균환율(MAR): 1,391.20, 야간장 종가: 1,393.6(+8.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,392.90/1,393.30	-	-

오늘 자 전망: 트럼프발 약달러, 월말 네고 유입에 하락시도 예상

상승요인: 수입 결제 저가매수, 해외투자 집행을 위한 달러 환전 수요
하락요인: 역외 롱스탑, 월말 수출업체 고점매도 유입, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 트럼프 연준 장악 시도가 촉발한 달러 약세를 쫓아 어제자 낙폭 일부 반납 예상. 리사 쿡 연준 이사 해임이 법적 공방으로 확장되면서 시장은 연방정부의 노골적인 통화정책 개입을 우려. 이에 연준 금리인하 프라이싱이 이전보다 커졌고, 국채금리와 달러지수가 동반 하락하며 과열 양상을 보였던 역내외 롱심리를 진정시켜 줄 것으로 기대. 여기에 1,400원 진입 여부를 모니터링 하던 수출업체 고점매도 유입 재개, 당국 미세조정이 더해질 경우 하락압력이 우위를 나타내며 오늘 장 중 완만한 우하향 흐름을 나타낼 듯.

다만 수입업체 결제, 해외투자 자금 집행 등 역내 실수요는 하단을 지지. 1,390원에서 네고 물량이 대거 쏟아졌음에도 레벨이 크게 빠지지 않았고, 1,400원 재돌파 가능성이 높아지자 수입업체는 적극적인 매수대응을 재개. 또한 거주자 해외주식투자, 연기금 해외투자 자금 집행 등 금융수지에서 발생하는 달러 실수요도 환율 하방 경직 요인으로 작용. 따라서 오늘 약보합 출발 후 역외 롱스탑, 월말 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,390원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 국내증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수에 갭업

전일 달러/원은 1,395.8(+11.1)원. 1,391원에 출발한 환율은 코스피 지수가 외국인 대규모 순매도에 하락하고, 결제를 위시로 한 저가매수가 꾸준히 유입되자 상승폭 확대. 월말임에도 생각보다 네고 물량이 많지 않았고 아시아 장 초반 하락했던 달러지수가 오후 들어 반등을 시도하면서 역외 롱심리를 자극, 상승폭 확대에 일조.

글로벌 동향: 달러화, 트럼프 대통령 연준 이사회 장악 시도에 하락

달러지수: 98.210(-0.220), 유로/달러 1.1642(+0.0024), 달러/엔 147.40(-0.40)
달러화는 트럼프 대통령 리사 쿡 연준 이사 해임 관련 법적 공방 소식에 하락 마감.

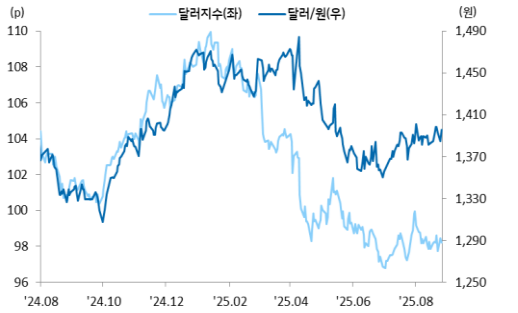
트럼프는 리사 쿡 연준 이사를 즉각 해임하겠다고 발표했으나 연준은 성명서를 통해 정당한 사유가 있을때만 해임이 가능하다고 대응. 리사 쿡 연준 이사는 개인 변호인을 통해 법원에 이의를 제기하고 행정부와 법적 공방을 시사. 이에 트럼프와 연준 모두 법원 결정을 따르겠다고 입장을 밝힘. 연방정부가 연준 독립성을 인정하지 않고 이사회 과반 확보를 노골적으로 시도하자 미국 단기금리는 하락했고, 달러지수도 하락.

유로화는 예산안 합의를 둘러싼 프랑스 정치적 불확실성 확대에도 상승. 바이루 프랑스 총리가 정부 신임 투표 카드까지 들고 나왔으나 야당 다수가 반대표를 던지겠다고 밝히며 예산안을 둘러싼 갈등이 지속. 프랑스 주식시장은 이틀 연속 하락했고, 프랑스와 독일 국채금리 스프레드도 확대.

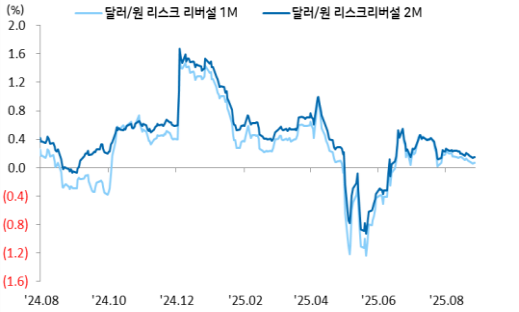
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 7월 공업기업 이익 YTD YoY(예상 -, 이전 -1.8%)
13:01 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

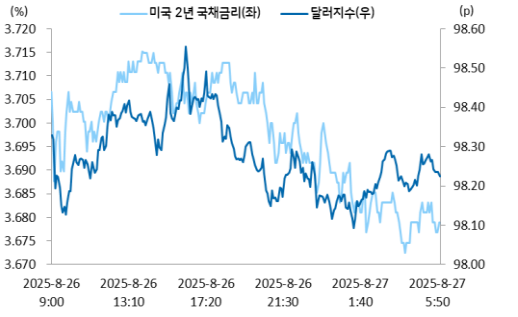
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



트럼프 연준 통화정책 장악 시도에 국채금리, 달러 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,395.80	11.10	1,391.00	1,397.00	1,387.00	10.00	125.55	(4.11)
JPY/KRW	944.57	3.67	936.71	945.17	936.71	8.46	-	-
EUR/KRW	1,623.09	0.30	1,608.23	1,623.78	1,608.23	15.55	-	-
CNH/KRW	195.03	1.38	193.44	195.12	193.44	1.68	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.210	(0.220)	(0.06)
EUR/USD	1.1642	0.0024	(0.04)
USD/JPY	147.40	(0.40)	(0.18)
GBP/USD	1.3480	0.0025	(0.08)
USD/CNH	7.1533	(0.0051)	(0.47)
USD/CHF	0.8034	(0.0026)	(0.53)
AUD/USD	0.6495	0.0013	0.64
NZD/USD	0.5862	0.0014	(0.53)
USD/CAD	1.3839	(0.0021)	(0.21)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,395.80	11.10	0.35
USD/SGD	1.2853	(0.0003)	0.02
USD/IDR	16295	42	0.31
USD/PHP	57.07	0.13	(0.06)
USD/RUB	80.5000	(0.2193)	(0.19)
USD/ZAR	17.6311	0.0237	(0.28)
USD/MXN	18.6656	(0.0141)	(0.80)
USD/PLN	3.6574	(0.0100)	0.37
USD/TRY	41.0417	0.0400	0.36

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕시장 종가 기준(한국시간 06:00)

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.35)	0.10
2M	(4.55)	0.05
3M	(6.85)	0.15
6M	(14.00)	0.20
12M	(26.10)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.000	0.270

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.385	2.350	2.368	(0.75)
2Y	2.350	2.315	2.333	(1.50)
3Y	2.385	2.350	2.368	(1.50)
4Y	2.445	2.410	2.428	(1.50)
5Y	2.490	2.455	2.473	(1.25)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.50	(17.00)	1M	4.3230	0.79
CD	2.53	0.00	3M	4.2050	0.71
통안3M	2.357	(0.50)	6M	4.0538	1.17
통안1Y	2.230	(0.80)	12M	3.8137	1.58

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.165	1.615	1.890	0.50
2Y	2.100	1.580	1.840	(1.50)
3Y	2.185	1.665	1.925	(2.00)
4Y	2.264	1.746	2.005	(1.50)
5Y	2.311	1.839	2.075	(0.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,179.36	(30.50)
KOSDAQ	801.66	3.64
국고채3Y	2.422	(1.20)
국고채10Y	2.860	0.80

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(6,836)	(6,123)
KOSDAQ	1,603	3,417
국고채	2,500	6,508
통안채	0	785

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	45,418.07	135.60	0.30	1.10	미국채 2Y	3.6789	(4.46)	(1.20)	(1.84)
S&P	6,465.94	26.62	0.41	0.85	미국채 10Y	4.2615	(1.36)	(0.32)	(1.04)
NASDAQ	21,544.27	94.98	0.44	1.08	WTI	63.25	(1.55)	(2.39)	1.44
EuroStoxx 50	5,383.68	(60.28)	(1.11)	(1.82)	Brent	67.23	(1.57)	(2.28)	2.19
DAX 30	24,152.87	(120.25)	(0.50)	(1.11)	구리	9,837.00	40.50	0.41	1.07
Nikkei225	42,394.40	(413.42)	(0.97)	(2.65)	니켈	15,285.00	185.00	1.23	0.88
Shanghai	3,868.38	(15.18)	(0.39)	3.79	대두	1,028.75	3.25	0.32	1.55
Hang Seng H	9,148.66	(99.34)	(1.07)	1.58	Gold	3,388.60	14.80	0.44	2.27

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

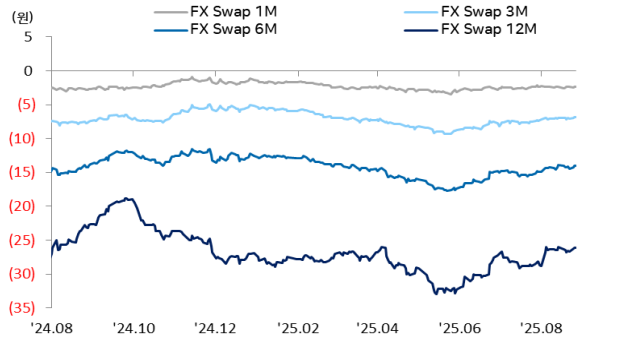
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:15 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	10:30 중국 7월 공업기업 이익 YTD YoY(예상 -, 이전 -1.8%)	10:30 일본 나카가와 BOJ 이사 연설
13:01 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	13:01 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(예상 3.5%, 이전 3.3%)
19:45 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		21:30 미국 2Q GDP QoQ(P)(예상 3.1%, 이전 3.0%)
21:30 미국 7월 내구재 주문 MoM(P)(-2.8%, 예상 -3.8% 상회)		21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 230k, 이전 235k)
23:00 미국 8월 리치먼드 연은 제조업(-7, 예상 -11 상회)		23:00 미국 7월 미결주택 판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.8%)
23:00 미국 8월 CB 소비자신뢰지수(97.4, 예상 96.5 상회)		N/A 한국 8월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
		00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(예상 0, 이전 1)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

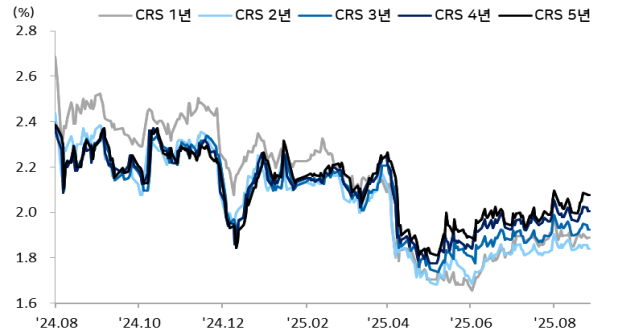
Chart

달러/원 FX Swap Point



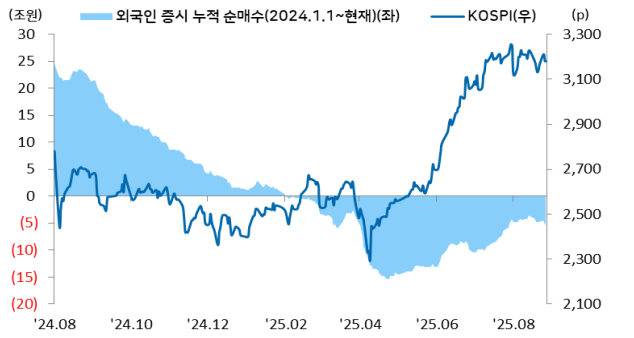
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



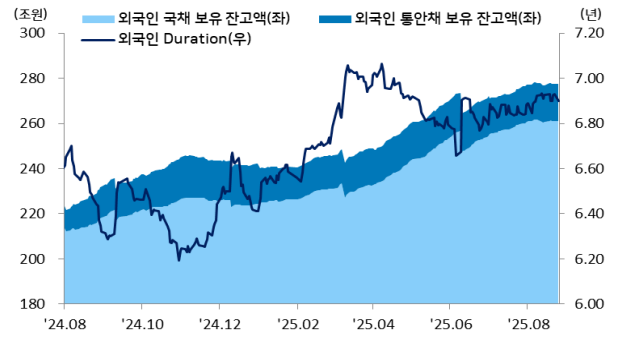
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



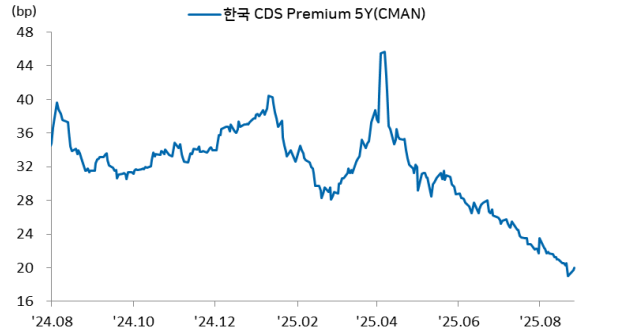
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



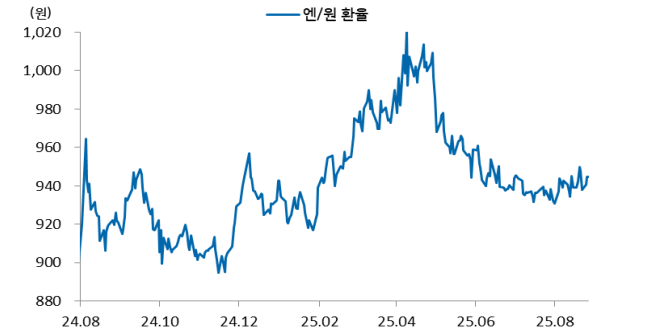
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



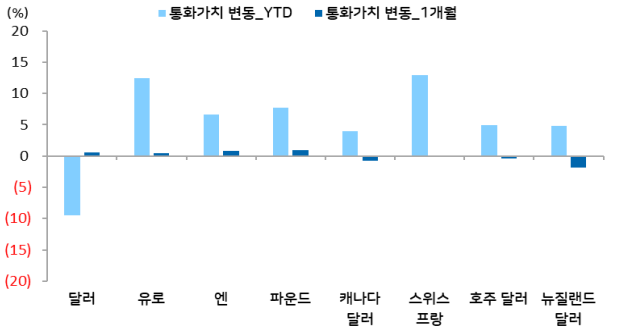
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



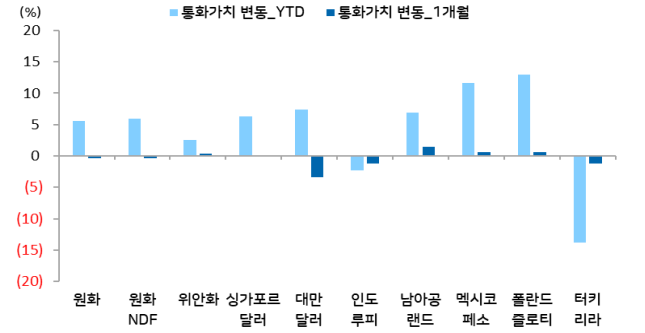
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자: 민경원, 임환열).

본 자료는 고객의 투자를 돕기 위한 목적으로 작성되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당행이 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당행이 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고 자료로만 활용하시기 바라며 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종 결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없으며 직간접적 손실이 발생해도 당행은 책임을 지지 않습니다.

본 자료는 자본시장법 상 조사분석자료가 아니며 조사분석의 독립성을 확보하기 위한 법적 제한을 받지 않습니다. 또한 법령 상 허용되는 범위 내에서 당행이 본 자료에 언급된 통화 및 관련 금융상품 등을 거래하거나 관련 금융서비스를 제공할 수 있으며 이와 관련해 당행이 이해관계를 가질 수 있습니다.

본 자료에 기재된 의견은 예측에 불과하며 별도 통지 없이 변경될 수 있고 일정한 주기로 업데이트 되지 않을 수 있습니다.

본 자료는 어떠한 경우에도 당행의 사전동의 없이 복사, 인용, 배포, 전송, 대여 및 변경될 수 없습니다