우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 8월 28일 목요일

위험선호 회복에도 저가매수의 벽, 1,390원대에 갇힌 환율

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

금일 달러/원 예상: 1,389~1,396원

NDF 종가: 1,391.00(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,393.35원 전일비 -2.95)
시장평균환율(MAR): 1,395.7원, 야간장 종가: 1,394.2(-1.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,390.8/1,391.2	-	-

오늘 자 전망: 위험선호 심리에도 달러 저가매수세에 소폭 하락

상승요인: 수입업체 결제 및 해외주식투자를 위한 달러 실수요 저가매수
하락요인: 위험자산 선호와 외국인 국내증시 순매수, 월말 수출업체 네고

오늘 달러/원은 위험자산 선호심리 회복과 수출업체 네고에 힘입어 하락 예상. 밤사이 연준의 통화정책 독립성 훼손 우려가 지속되는 가운데 기준금리 인하 기대가 확대되며 달러화 강세폭이 축소. 어제 달러화가 약세를 보이고 이번주 원화의 약세폭이 상대적으로 컸던 점을 고려하면 그간 과열되었던 대내외 롱심리는 진정될 것으로 기대. 여기에 국내증시 외국인 순매수에 따른 커스터디 매도와 월말 수출업체 고점매도 유입이 재개될 경우 환율 하락 압력 우위는 더 뚜렷해질 것으로 예상.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 달러화 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 오늘도 어제와 마찬가지로 수입업체의 적극적인 매수 대응이 환율 하락을 제한할 가능성이 높다고 판단. 해외주식투자를 위한 환전 수요도 환율 하방 경직 요인으로 작용. 뉴욕 장 마감 후 엔비디아 실적 발표를 빌미로 한 기술주 차익실현 매물, 오늘 금통위에 대한 경계감도 일방적 원화 강세를 제약할 전망. 따라서 오늘 환율은 위험자산 선호 심리에 따라 하락하겠으나 저가매수세에 막히며 1,390원대 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 수입업체 저가매수, 달러화 강세에 소폭 상승 마감

전일 달러/원은 1,396.3(+0.5)원. 1,395원에서 출발한 환율은 오전 위안화 절상 고시에 힘입어 1,394원대로 하락. 다만 수입업체의 결제 수요 유입, 역외 달러화 강세가 나타나며 환율 낙폭 축소. 방향성이 나타나지 않은 가운데 다음날 금통위 결정을 대기하며 소폭 상승 마감.

글로벌 동향: 달러화, 금리 인하 기대감과 유로화 강세에 소폭 약세

달러지수: 98.214(-0.051), 유로/달러 1.1652(+0.0005), 달러/엔 147.33(-0.34)
달러화는 연준의 기준금리 인하 기대감과 유로화의 강세 전환으로 인해 소폭 약세

달러화는 뉴욕장 들어 연준의 금리 인하 기대감에 상승폭 축소. 리사 쿡 이사가 이사 자리에서 물러날 경우 금리 인하 속도가 더 빨라질 수 있다는 전망이 반영. 트럼프 행정부에서는 쿡 이사를 향해 지속적으로 사퇴 압박을 가하고 있어 연준의 독립성 훼손 우려도 지속.

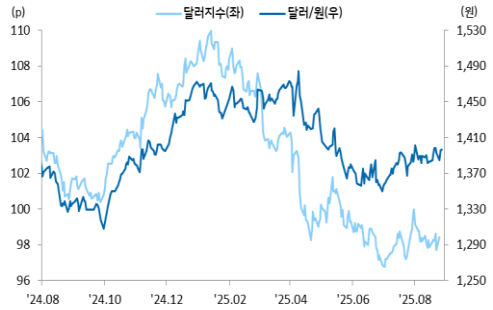
존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 경제 상황을 낙관적으로 보고 있으나 예상하지 못한 일이 생길 수 있음을 지적. 금리를 몇 차례 인하하더라도 통화정책은 제약적일 것이라고 발언. 하지만 9월 금리 인하에 대해서는 모든 가능성을 열어두면서 시장에 미치는 영향은 제한적.

유로화는 런던장에서 프랑스 정부가 의회 불신임을 받아 해산할 가능성에 약세를 보였으나 뉴욕장 들어 반등에 성공. 달러화는 유로화 강세에 소폭 하락 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

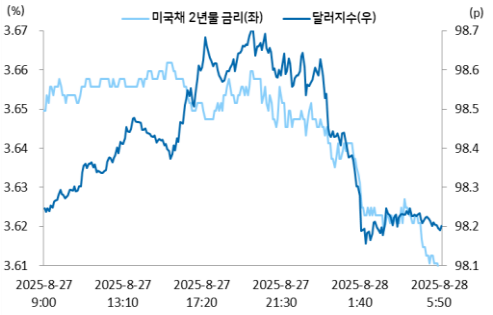
10:30 일본 나카가와 BOJ 이사 연설
17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(예상 3.5%, 이전 3.3%)
21:30 미국 2Q GDP QoQ(P)(예상 3.1%, 이전 3.0%)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 230k, 이전 235k)
23:00 미국 7월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.8%)
N/A 한국 8월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(예상 1, 이전 1)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 연준 기준금리 인하 기대감 확산에 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

우리은행 WOORI BANK

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1396.30	0.50	1395.50	1396.70	1394.20	2.50	118.20	(7.35)
JPY/KRW	944.95	0.38	946.20	946.87	943.19	3.68	-	-
EUR/KRW	1622.42	(0.68)	1623.90	1625.45	1620.60	4.85	-	-
CNH/KRW	195.00	(0.03)	195.05	195.21	194.83	0.38	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.232	0.007	0.01
EUR/USD	1.1639	(0.0003)	(0.11)
USD/JPY	147.42	0.02	0.06
GBP/USD	1.3498	0.0018	0.30
USD/CNH	7.1539	0.0006	(0.39)
USD/CHF	0.8023	(0.0011)	(0.22)
AUD/USD	0.6506	0.0011	1.12
NZD/USD	0.5859	(0.0003)	0.62
USD/CAD	1.3791	(0.0048)	(0.59)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,396.30	0.50	(0.15)
USD/SGD	1.2862	0.0009	0.08
USD/IDR	16,360	65	0.55
USD/PHP	57.175	0.101	0.24
USD/RUB	80.3500	(0.1500)	(0.21)
USD/ZAR	17.6938	0.0627	0.13
USD/MXN	18.6592	(0.0064)	(0.61)
USD/PLN	3.6656	0.0082	0.52
USD/TRY	41.0432	0.0015	0.27

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.35)	0.00
2M	(4.70)	(0.15)
3M	(6.75)	0.10
6M	(13.80)	0.20
12M	(26.20)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.250	0.250

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.360	2.330	2.345	(2.25)
2Y	2.335	2.300	2.318	2.32
3Y	2.365	2.335	2.350	2.35
4Y	2.420	2.390	2.405	2.41
5Y	2.465	2.430	2.448	2.45

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	4.316	(0.70)
CD	2.53	0.00	3M	4.199	(0.61)
통안3M	2.352	(0.50)	6M	4.044	(1.03)
통안1Y	2.224	(0.60)	12M	3.785	(2.91)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.152	1.588	1.870	(2.00)
2Y	2.092	1.548	1.820	(2.00)
3Y	2.184	1.626	1.905	(2.00)
4Y	2.264	1.706	1.985	(2.00)
5Y	2.322	1.788	2.055	(2.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,187.16	7.80
KOSDAQ	801.72	0.06
국고채3Y	2.402	(2.00)
국고채10Y	2.825	(3.50)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,023)	(3,983)
KOSDAQ	(899)	4,269
국고채	146	17,289
통안채	0	1,094

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	45,565.23	147.16	0.32	1.40	미국채 2Y	3.6085	(7.03)	(1.91)	(3.72)
S&P	6,481.40	15.46	0.24	1.34	미국채 10Y	4.2343	(2.72)	(0.64)	(1.31)
NASDAQ	21,590.14	45.87	0.21	1.97	WTI	64.15	0.90	1.42	1.49
EuroStoxx 50	5,393.07	9.39	0.17	(1.45)	Brent	68.05	0.83	1.23	1.81
DAX 30	24,046.21	(106.66)	(0.44)	(0.95)	구리	9,837.00	40.50	0.41	1.07
Nikkei225	42,520.27	125.87	0.30	(0.86)	니켈	15,285.00	185.00	1.23	0.88
Shanghai	3,800.35	(68.03)	(1.76)	0.91	대두	1,027.25	(1.50)	(0.13)	1.19
Hang Seng H	9,020.26	(128.40)	(1.40)	0.08	Gold	3,404.60	16.00	0.47	1.83

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

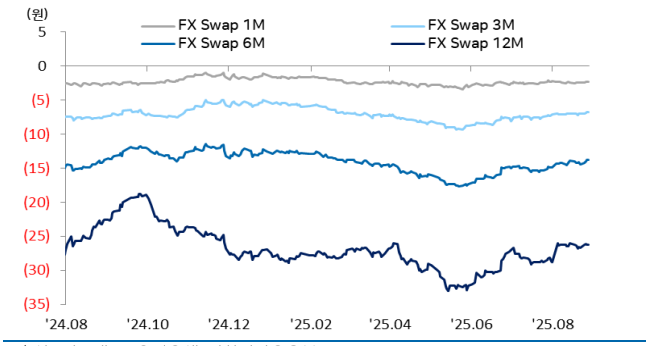
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 호주 7월 CPI YoY(2.8%, 예상 2.3% 상회)	10:30 일본 나카가와 BOJ 이사 연설	08:00 한국 7월 산업생산 YoY(예상 3.9%, 이전 1.6%)
10:30 중국 7월 공업기업 이익 YTD YoY(-1.7%, 예상 -)	17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(예상 3.5%, 이전 3.3%)	08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.9%)
13:01 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	21:30 미국 2Q GDP QoQ(P)(예상 3.1%, 이전 3.0%)	08:50 일본 7월 산업생산 MoM(P)(예상 -1.1%, 이전 2.1%)
15:00 독일 9월 GfK소비자기대(-23.6, 예상 -21.5 하회)	21:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 230k, 이전 235k)	18:00 유로 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설
	23:00 미국 7월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.8%)	21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.0%)
	N/A 한국 8월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	21:30 미국 7월 PCE물가 YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
	00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(예상 1, 이전 1)	23:00 미국 8월 미시간대 소비심리(F)(예상 58.6, 이전 58.6)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

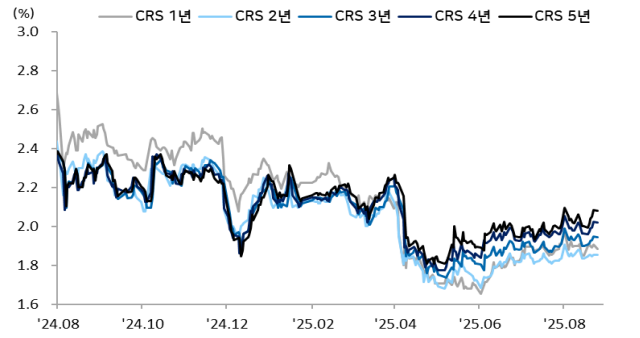
Chart

달러/원 FX Swap Point



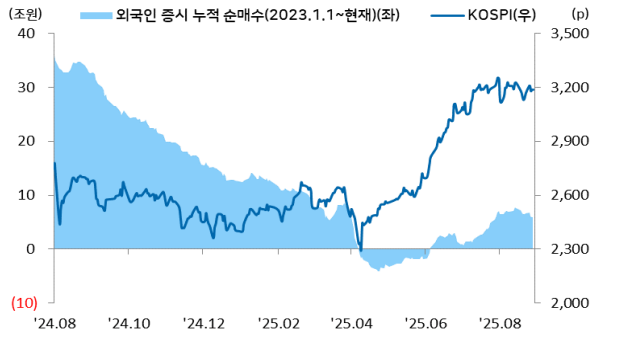
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



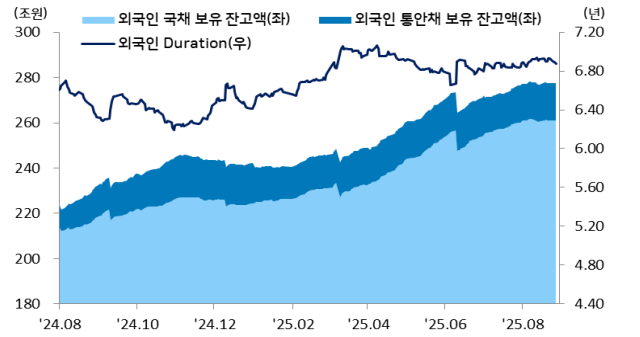
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



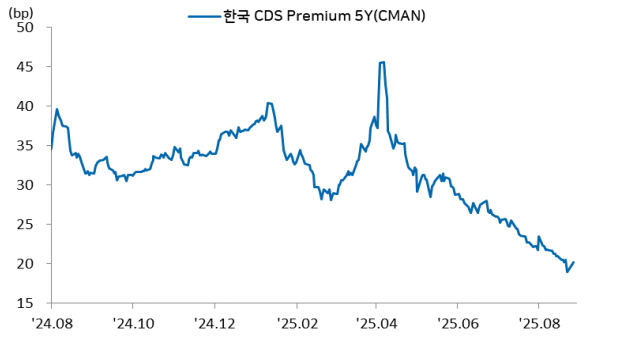
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



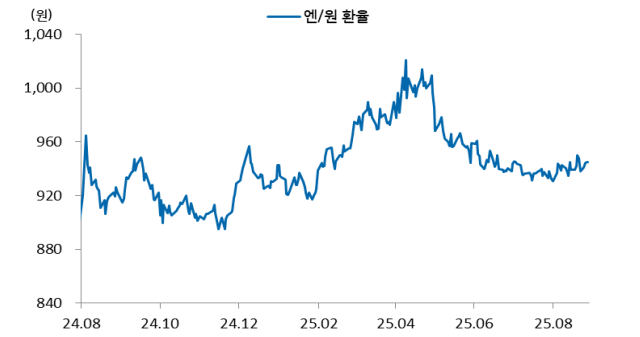
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



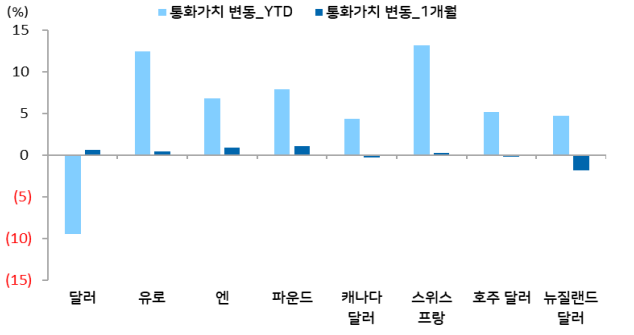
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



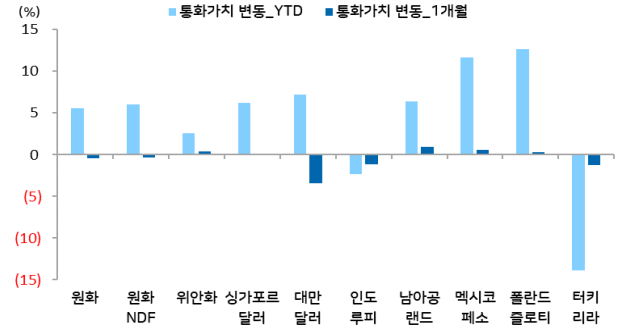
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.