우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 8월 29일 금요일

재주는 미국 GDP가 부리고, 돈은 위험통화가 쓸어 담고

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

금일 달러/원 예상: 1,380~1,388원

NDF 종가: 1,383.30(스왑포인트 -2.25원 고려 시 1,385.55원 전일비 -2.05)

시장평균환율(MAR): 1,388.60, 야간장 종가: 1,385.3(-11.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,383.10/1,383.50	-	-

오늘 자 전망: 증시 외국인 투심 전환, 역외 매도 우위에 하락 예상

상승요인: 수입업체 저가매수 대응 유지, 거주자 해외주식투자 환전 수요

하락요인: 뉴욕발 위험선호, 증시 외인 순매수, 역외 숏 & 커스터디 매도

오늘 달러/원은 성장주 리스크 온, 약달러를 추종하는 아시아 통화 동반 강세 대열에 합류해 하락 예상. 미국 2분기 GDP 서프라이즈가 달러지수 하락을 막아 서지 못하면서 위험선호를 부추기는 재료로만 소화. 이에 어제 순매도를 기록한 국내증시 외국인 투심도 매수세로 전환될 가능성이 농후하며 커스터디 매도로 이어져 환율 하락에 심리적, 수급적으로 영향을 미칠 것으로 기대. 또한 1,400원 진입에 실패한 후 역외 포지션 운용 전략이 달러 롱에서 원화 롱으로 바뀔 확률이 높다는 점도 오늘 1,380원 초반 진입을 지지하는 요인.

다만 적극적인 매수대응으로 일관하고 있는 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 확대는 하단을 지지. 어제 이창용 총재가 지적했듯이 몇 년간 크게 증가한 해외투자는 약달러를 제한적으로 반영하게 만드는 재료. 수입업체의 경우에도 추가 하락을 관망하기보다는 꾸준히 매수하는 전략을 유지하면서 원화 강세 압력을 희석시키는데 앞장서. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외를 중심으로 한 매도세 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,380원 초반을 중심으로 하락 시도를 이어 나갈 전망.

어제 자 동향: 아시아 통화 동반 상승에 연동되어 1,390원 하회

전일 달러/원은 1,387.6(-8.7)원. 1,394.5원에 출발한 환율은 장 초반 아시아 통화가 일제히 상승하자 역외에선 롱스탑 물량이 몰리며 낙폭을 확대, 이른 시간에 1,390원을 하회. 이후 1,380원 후반에서는 수입결제를 비롯한 저가매수에 지지를 받으며 추가 하락 없이 횡보한 뒤 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 2분기 GDP 상향 조정에도 주요통화에 하락

달러지수: 97.882(-0.350), 유로/달러 1.1683(+0.0044), 달러/엔 146.93(-0.49)

달러화는 2Q GDP 서프라이즈에도 위험통화 상승과 엔화 강세에 밀려 하락 마감.

미국 2분기 GDP 수정치는 전분기대비 3.3% 상승해 예상(+3.1%)을 상회. 주간 신규, 연속 실업수당 청구건수도 각각 22.9만명, 195.4만명으로 컨센(23.0만명, 196.6만명)을 하회. 미국 국채금리는 예상보다 견조한 경제지표 결과에 일제히 상승. 뉴욕증시는 견조한 성장 회복에 투심이 개선되며 랠리를 이어가. 위험자산 벤치마크로 꼽는 유로, 호주 달러도 주가 상승을 쫓아 강세를 보이면서 달러지수 낙폭 확대를 견인.

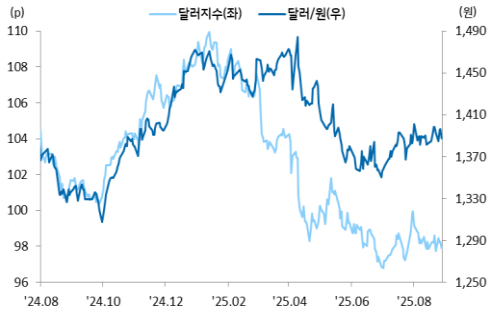
엔화는 BOJ 금리인상 기조가 유효하다는 일본 중앙은행 준코 나카가와 BOJ 위원 발언에 달러에 상승.

한편 위안화는 중국 증시 조정에도 인민은행 이번주에만 3번 예상보다 낮은 수준으로 환율을 고시한 영향에 상승.

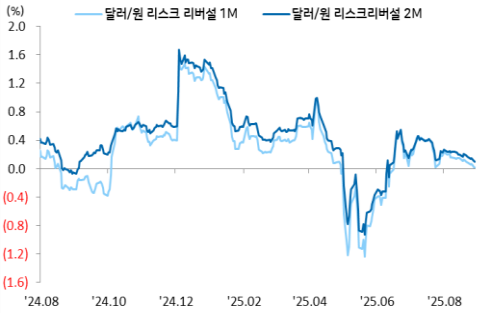
오늘 외환시장 주요 이벤트

07:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.9%)
21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.0%)
21:30 미국 7월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)
21:30 미국 7월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)
21:30 미국 7월 PCE 가격 YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
21:30 미국 7월 근원 PCE 가격 YoY(예상 2.9%, 이전 2.8%)
23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 58.6, 이전 58.6)

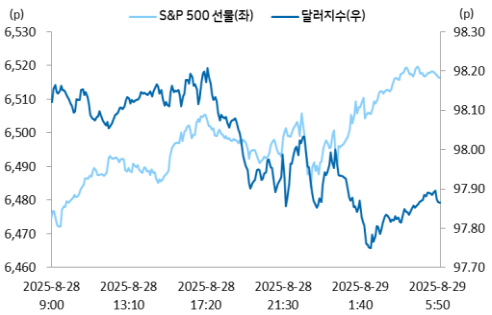
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 2Q GDP 서프라이즈에 뉴욕증시 상승, 달러지수 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,387.60	(8.70)	1,394.50	1,394.50	1,386.40	8.10	138.30	20.10
JPY/KRW	942.85	(2.09)	947.62	947.62	941.35	6.27	-	-
EUR/KRW	1,615.00	(7.40)	1,626.31	1,626.31	1,614.00	12.31	-	-
CNH/KRW	194.15	(0.85)	195.28	195.28	193.97	1.31	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.882	(0.350)	(0.75)
EUR/USD	1.1683	0.0044	0.66
USD/JPY	146.93	(0.49)	(0.97)
GBP/USD	1.3513	0.0015	0.75
USD/CNH	7.1202	(0.0337)	(0.87)
USD/CHF	0.8013	(0.0010)	(0.92)
AUD/USD	0.6532	0.0026	1.74
NZD/USD	0.5884	0.0025	1.13
USD/CAD	1.3749	(0.0042)	(1.16)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,387.60	(8.70)	(0.77)
USD/SGD	1.2825	(0.0037)	(0.48)
USD/IDR	16345	(15)	0.37
USD/PHP	57.12	(0.06)	-
USD/RUB	80.6221	0.2721	0.14
USD/ZAR	17.6977	0.0039	(0.11)
USD/MXN	18.6493	(0.0099)	(0.57)
USD/PLN	3.6512	(0.0144)	(0.45)
USD/TRY	41.0373	(0.0059)	0.24

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	0.10
2M	(4.60)	0.10
3M	(6.70)	0.05
6M	(13.60)	0.20
12M	(25.80)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	19.750	(0.500)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.375	2.345	2.360	1.50
2Y	2.350	2.315	2.333	1.50
3Y	2.385	2.350	2.368	1.75
4Y	2.435	2.400	2.418	1.25
5Y	2.475	2.440	2.458	1.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.48	(2.00)	1M	4.2802	(3.58)
CD	2.53	0.00	3M	4.1712	(2.76)
통안3M	2.353	0.10	6M	4.0166	(2.69)
통안1Y	2.231	0.70	12M	3.7590	(2.56)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.153	1.567	1.860	(1.00)
2Y	2.100	1.520	1.810	(1.00)
3Y	2.188	1.602	1.895	(1.00)
4Y	2.268	1.682	1.975	(1.00)
5Y	2.326	1.754	2.040	(1.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,196.32	9.16
KOSDAQ	798.43	(3.29)
국고채3Y	2.416	1.40
국고채10Y	2.815	(1.00)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(241)	(6,050)
KOSDAQ	(585)	3,035
국고채	(933)	9,114
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	45,636.90	71.67	0.16	1.90	미국채 2Y	3.6290	2.05	0.57	(4.29)
S&P	6,501.86	20.46	0.32	2.07	미국채 10Y	4.2033	(3.10)	(0.73)	(2.87)
NASDAQ	21,705.16	115.02	0.53	2.87	WTI	64.60	0.45	0.70	1.70
EuroStoxx 50	5,396.73	3.66	0.07	(1.20)	Brent	68.33	0.28	0.41	0.98
DAX 30	24,039.92	(6.29)	(0.03)	(1.04)	구리	9,818.00	62.50	0.64	0.96
Nikkei225	42,828.79	308.52	0.73	0.51	니켈	15,263.00	132.00	0.87	2.24
Shanghai	3,843.60	43.25	1.14	1.92	대두	1,028.25	1.00	0.10	(0.60)
Hang Seng H	8,916.93	(103.33)	(1.15)	(0.64)	Gold	3,445.80	41.20	1.21	3.26

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

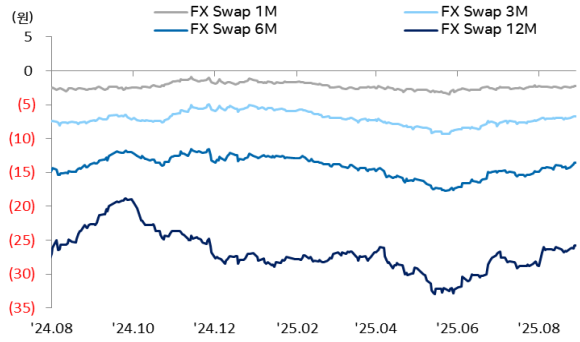
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 일본 나카가와 BOJ 이사 연설	07:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	<31일>
17:00 유로 7월 M3 통화공급 YoY(3.4%, 예상 3.5% 하회)	08:30 일본 8월 도쿄 CPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.9%)	중국 8월 제조업 PMI(예상 49.4, 이전 49.3)
21:30 미국 2Q GDP QoQ(P)(3.3%, 예상 3.1% 상회)	16:55 독일 8월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	중국 8월 서비스업 PMI(예상 50.3, 이전 50.1)
21:30 미국 주간 신규실업수당청구(229k, 예상 230k 하회)	21:00 독일 8월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.0%)	<1일>
23:00 미국 7월 미결주택 판매 MoM(-0.4%, 예상 -0.2% 하회)	21:30 미국 7월 개인소득 MoM(예상 0.4%, 이전 0.3%)	09:00 한국 8월 수출 YoY(예상 1.5%, 이전 5.8%)
N/A 한국 8월 BOK 통화정책회의(기준금리 동결)	21:30 미국 7월 개인소비 MoM(예상 0.5%, 이전 0.3%)	10:45 중국 차이신 중국 제조업 PMI(예상 49.8, 이전 49.5)
00:00 미국 8월 캔자스시티 연은 제조업(1, 예상 1 부합)	21:30 미국 7월 PCE 가격 YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)	16:55 독일 8월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 49.9)
	21:30 미국 7월 근원 PCE 가격 YoY(예상 2.9%, 이전 2.8%)	17:00 유로 8월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 50.5)
	22:45 미국 8월 시카고 연은 제조업(예상 46.0, 이전 47.1)	17:30 영국 8월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 47.3)
	23:00 미국 8월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 58.6, 이전 58.6)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

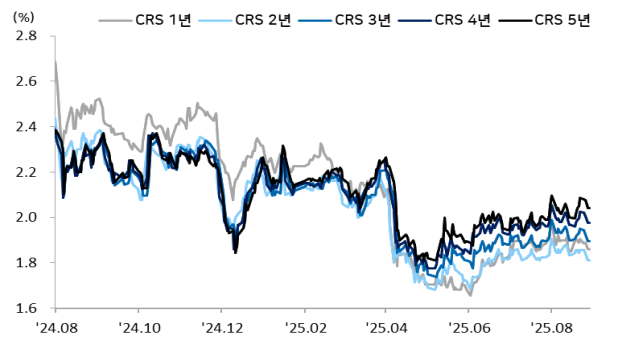
Chart

달러/원 FX Swap Point



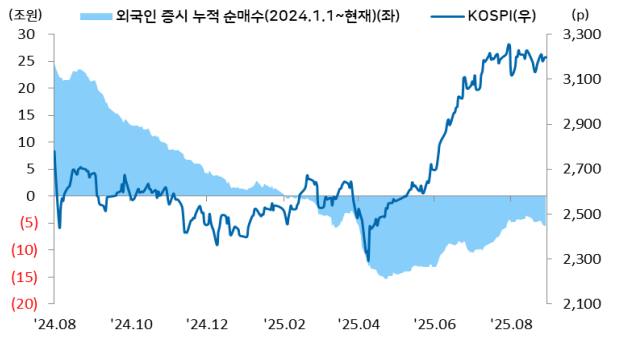
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



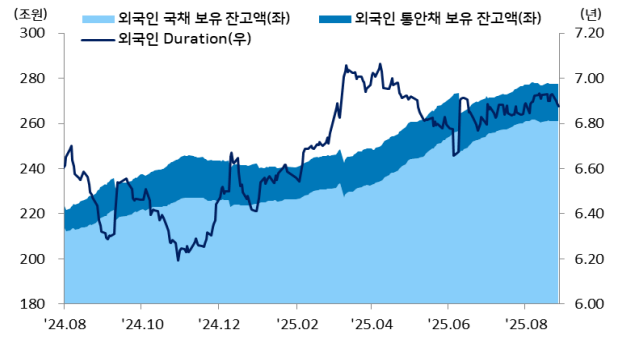
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



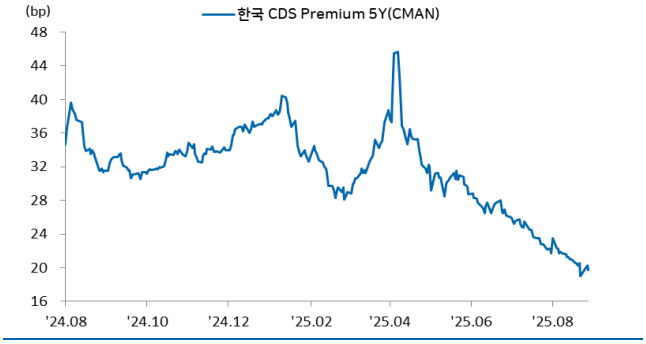
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



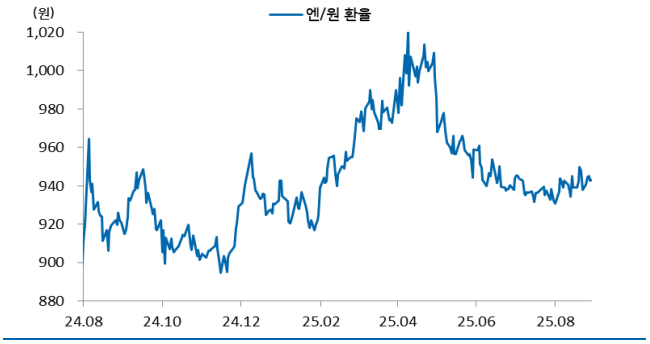
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



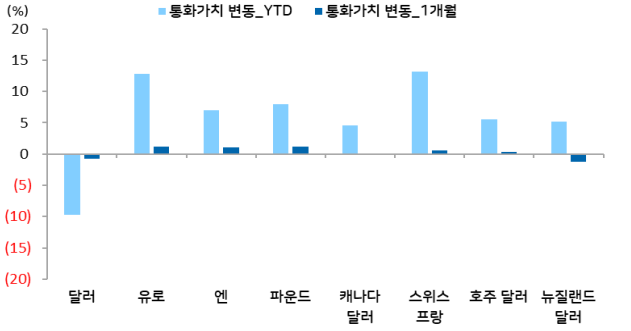
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



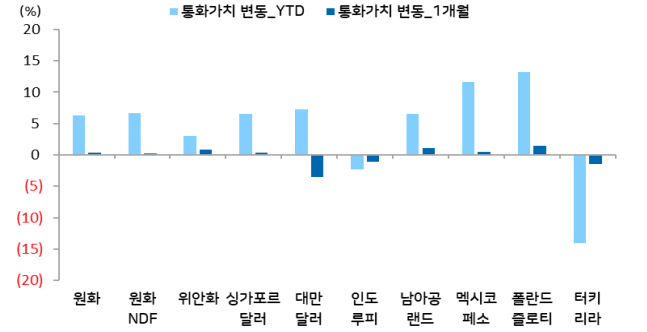
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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