우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 9월 2일 화요일

달러 약세와 위험선호 회복 조합에도, 실수요 매수세가 환율 하단 지지

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

금일 달러/원 예상: 1,389~1,395원

NDF 종가: 1,390.50(스왑포인트 -2.65 고려 시 1,393.15원 전일비 -0.55)
시장평균환율(MAR): 1,392.4원, 야간장 종가: 1,394.0(+3.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,390.3/1,390.7	-	-

오늘 자 전망: 증시 투자심리 회복과 역외 매도세에 소폭 하락

상승요인: 수입업체 결제 및 해외주식투자를 위한 달러 실수요 저가매수
하락요인: 위험자산 선호 회복, 역외 숏플레이, 수출업체 고점매도 물량

오늘 달러/원은 간밤 미국 주가지수 선물 반등에 따른 위험자산 선호심리 회복과 달러 매도세에 제한적 하락 예상. 어제 유럽 증시는 소폭 상승 마감했으며 미국 시간외 선물도 오름세를 보이면서 오늘 위험자산 선호심리가 일부 개선될 가능성이 높아. 연준 기준금리 인하 기대감이 무르익는 가운데 달러 약세 흐름이 이어지고 있어 역외 포지션 역시 원화 롱 전략으로 전환될 가능성 고조. 또한 환율 레벨이 1,390원대로 높아진 상황에서 수출 및 중공업체의 환전 수요 유입 가능성도 환율 하락 요인으로 작용.

다만 적극적인 매수 대응으로 일관하고 있는 수입업체 결제 및 거주자 해외주식 투자 수요는 환율 하단을 뒷받침. 수입업체는 환율 레벨과 무관하게 달러를 꾸준히 매수하는 전략을 지속하고 있으며, 거주자 해외투자도 지난 몇 년간 점차 무시하기 어려운 수준으로 증가. 따라서 오늘 환율은 위험선호 심리 회복과 역외 매도세에 힘입어 하락 압력이 우위를 보이겠으나 달러 실수요 매수세가 이를 상당 부분 상쇄하면서 1,390원 초반을 중심으로 제한적 하락 전망.

어제 자 동향: 국내 투자심리 위축에 외국인 매도 나타나며 상승

전일 달러/원은 1,393.7(+3.6)원. 1,390원에서 출발한 환율은 위험선호 심리 위축과 외국인의 국내 주식 순매도에 상승 압력 우위. 미 상무부의 국내 반도체 기업의 중국 법인에 대한 규제 발표 등이 국내 주식 투자심리에 악영향. 여기에 위안화 절하고시에 따른 위안화 약세 등도 원화 약세에 일부 영향.

글로벌 동향: 달러화, 금리 인하 기대와 고용 지표 경계감에 약세

달러지수: 97.771(+0.000), 유로/달러 1.1711(+0.0025), 달러/엔 147.18(+0.13)
달러화는 연준의 기준금리 인하 기대감과 고용보고서를 앞둔 경계감에 소폭 하락

간밤 미국 증시가 휴장인 가운데 달러화 가치 변동은 제한적. 지난주 금요일의 기준금리 인하 기대감이 오늘도 작용하면서 달러화 가치는 약세 흐름을 지속. 여기에 이번주 ISM 제조업지수와 비농업고용 발표를 앞두고 전월대비 둔화될 수 있다는 경계감이 작용하며 달러화의 상대적 약세 진행.

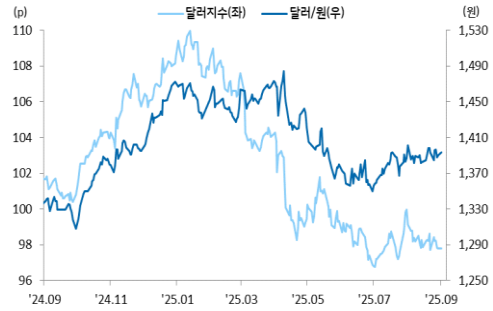
유로화는 프랑스 정치적 불확실성에도 불구하고 달러 대비 강세. 유로존 8월 제조업 PMI가 예상을 상회하면서 양호한 경제지표 발표. 다만 프랑스를 중심으로 유럽 재정의 건전성 우려가 재차 확대되고 있는 점은 우려스러운 요인. 어제 유로존 주요국의 국채금리는 전반적으로 상승했고 유로존 증시 상승세도 제한.

한편 위안화는 약세 흐름 지속. 중국 인민은행이 4일만에 위안화를 절하고시 한 가운데 그간 달러/위안 낙폭에 따른 반발매수세 유입으로 추정.

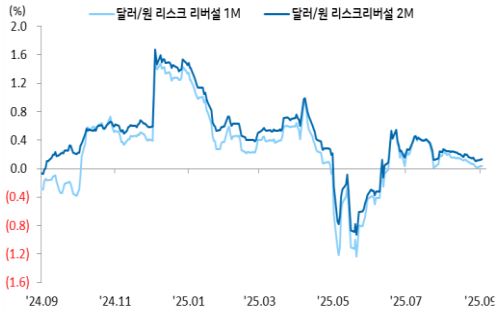
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 8월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 2.1%)
10:30 일본 히미노 료조 BOJ 부총재 연설
18:00 유로 8월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.0%)
22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.3, 이전 53.3)
23:00 미국 8월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0, 이전 48.0)
23:00 미국 7월 건설지출 Mom(예상 -0.1%, 이전 -0.4%)

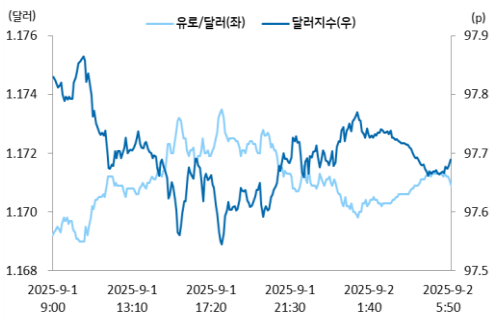
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



연준 기준금리 인하 기대감에 달러 약세, 유로화는 강세



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	1393.70	3.60	1390.00	1394.20	1389.00	5.20	88.71	(24.10)
JPY/KRW	948.97	3.49	944.82	949.03	943.79	5.24	-	-
EUR/KRW	1633.93	11.90	1625.03	1634.06	1623.26	10.80	-	-
CNH/KRW	195.59	0.57	195.17	195.63	194.75	0.88	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.771	0.000	(0.67)
EUR/USD	1.1711	0.0025	0.80
USD/JPY	147.18	0.13	(0.42)
GBP/USD	1.3545	0.0041	0.67
USD/CNH	7.1336	0.0113	(0.35)
USD/CHF	0.8005	0.0000	(0.68)
AUD/USD	0.6552	0.0012	1.08
NZD/USD	0.5900	0.0007	0.89
USD/CAD	1.3751	0.0010	(0.79)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,393.70	3.60	0.65
USD/SGD	1.2842	0.0002	(0.11)
USD/IDR	16,421	(69)	1.03
USD/PHP	57.220	0.077	0.48
USD/RUB	80.7135	(0.3468)	(0.01)
USD/ZAR	17.6175	(0.0391)	0.06
USD/MXN	18.6452	(0.0112)	(0.18)
USD/PLN	3.6393	(0.0087)	(0.77)
USD/TRY	41.1178	(0.0268)	0.28

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.70)	(0.45)
2M	(4.45)	0.10
3M	(6.55)	0.10
6M	(13.40)	0.10
12M	(25.40)	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	19.995	0.055

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.390	2.355	2.373	0.25
2Y	2.365	2.335	2.350	2.35
3Y	2.405	2.375	2.390	2.39
4Y	2.460	2.430	2.445	2.45
5Y	2.505	2.475	2.490	2.49

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	2.67	24.00	1M	휴장	-
CD	2.53	0.00	3M	휴장	-
통안3M	2.358	0.30	6M	휴장	-
통안1Y	2.243	0.60	12M	휴장	-

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.086	1.724	1.905	2.00
2Y	2.023	1.667	1.845	2.00
3Y	2.114	1.756	1.935	2.00
4Y	2.194	1.836	2.015	2.00
5Y	2.287	1.883	2.085	2.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,142.93	(43.08)
KOSDAQ	785.00	(11.91)
국고채3Y	2.435	0.90
국고채10Y	2.847	3.20

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,720)	(14,132)
KOSDAQ	(558)	(2,640)
국고채	(281)	18,635
통안채	0	0

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	휴장	-	-	-	미국채 2Y	3.6167	0.00	0.00	(2.87)
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	4.2284	0.00	0.00	(1.09)
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	휴장	-	-	-
EuroStoxx 50	5,367.08	15.35	0.29	(1.41)	Brent	68.15	0.03	0.04	(0.94)
DAX 30	24,037.33	135.12	0.57	(0.97)	구리	9,902.00	84.00	0.86	1.83
Nikkei225	42,188.79	(529.68)	(1.24)	(1.45)	니켈	15,421.00	158.00	1.04	3.30
Shanghai	3,875.53	17.60	0.46	(0.21)	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	9,121.87	174.08	1.95	(1.36)	Gold	휴장	-	-	-

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

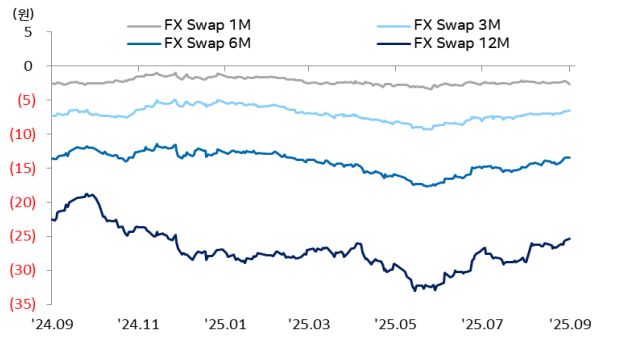
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 8월 수출 YoY(1.3%, 예상 2.3% 하회)	08:00 한국 8월 CPI YoY(예상 1.9%, 이전 2.1%)	08:00 한국 2Q GDP YOY(P)(예상 0.5%, 이전 0.5%)
10:45 중국 8월 차이신 제조업 PMI(50.5, 예상 49.8 상회)	10:30 일본 히미노 료조 BOJ 부총재 연설	16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
16:55 독일 8월 제조업 PMI(F)(예상 49.9, 이전 49.9)	18:00 유로 8월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.0%)	17:00 유로 8월 서비스업 PMI(F)(예상 50.7, 이전 50.7)
17:00 유로 8월 제조업 PMI(F)(50.7, 예상 50.5 상회)	22:45 미국 8월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 53.3, 이전 53.3)	17:15 영국 사라 브리덴 BOE 부총재 연설
17:30 영국 8월 제조업 PMI(F)(47.0, 예상 47.3 부합)	23:00 미국 8월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0, 이전 48.0)	17:30 영국 8월 서비스업 PMI(F)(예상 53.6, 이전 53.6)
18:00 유로 7월 실업률(6.2%, 예상 6.2% 부합)	23:00 미국 7월 건설지출 Mom(예상 -0.1%, 이전 -0.4%)	22:00 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설
		23:00 미국 7월 구인건수(예상 7,373k, 이전 7,437k)
		23:00 미국 7월 제조업수주 MoM(예상 -1.4%, 이전 -4.8%)
		23:00 미국 7월 내구재 주문 MoM(F)(예상 -2.8%, 이전 -2.8%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

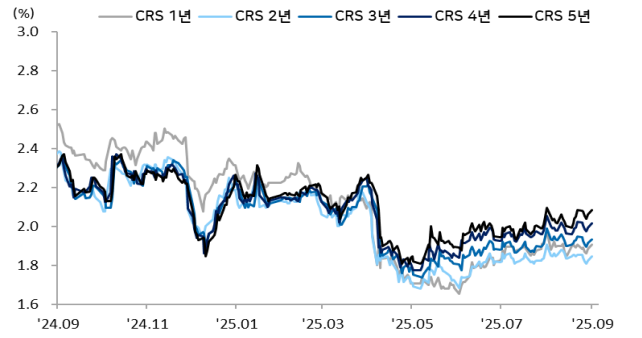
Chart

달러/원 FX Swap Point



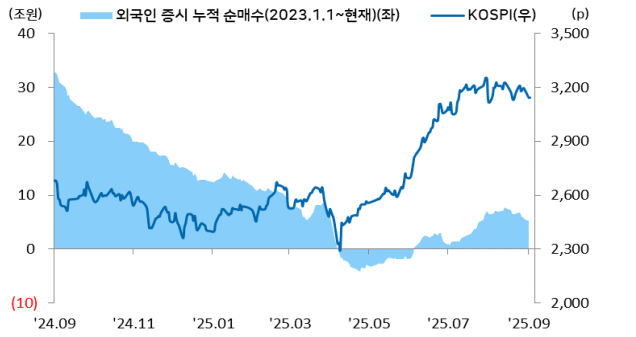
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



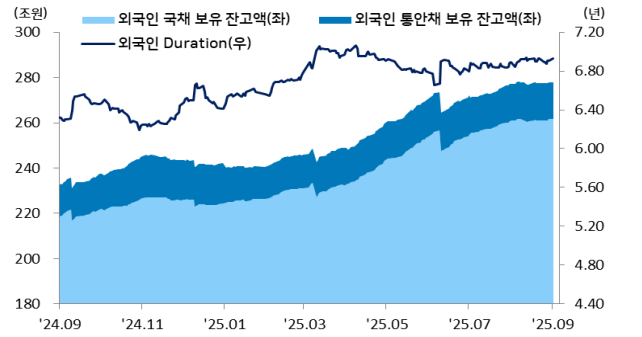
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



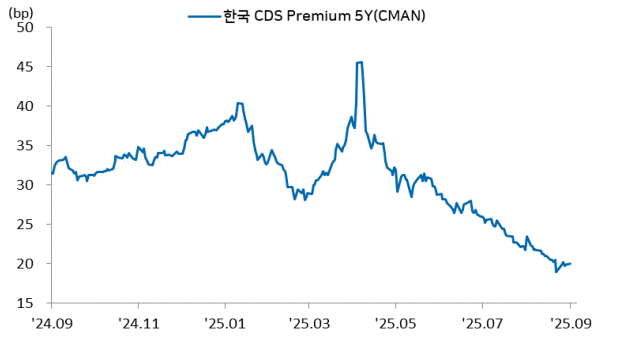
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



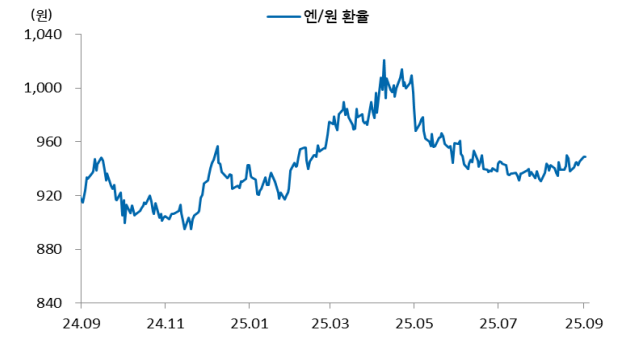
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



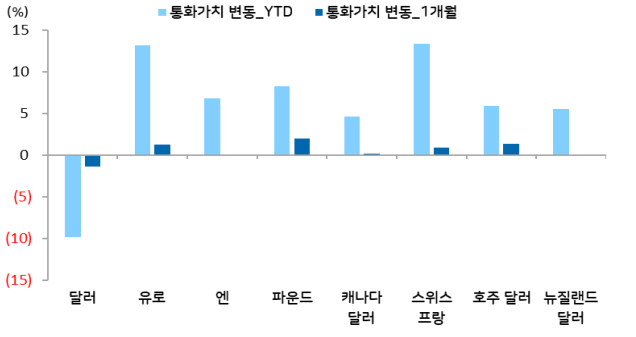
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



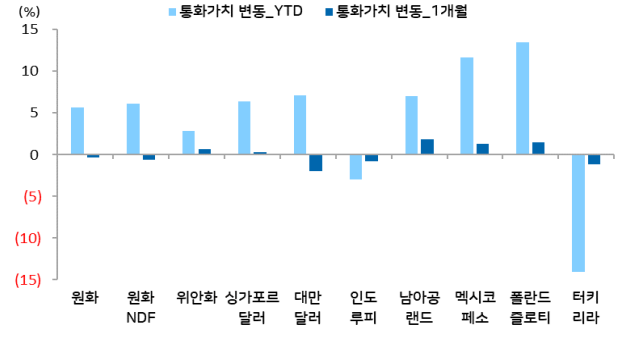
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.