

Daily FX Market Commentary

안정형 원화가 불안형 엔화를 만났을 때

[금일 달러/원 환율 1,405~1,420원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대외 상방 압력과 역대 달러 공급 총돌, CPI 경계에 혼조

전일 달러/원 환율은 국제유가 급등과 엔화 되돌림 등 대외 원화 약세 압력에도 불구하고, 수출업체 네고 물량 출회와 달러 약세 반전에 1,412원까지 하락. 이후 수입업체 저가 매수 유입에 하단 지지된 가운데 오후장에서는 1,410원대 박스권에서 등락, 서울장 종가는 전일 대비 2.4원 하락한 1,416.0원 기록. 야간장에서는 호르무즈 해협 긴장 등에도 역대 달러 공급에 전일 6시 종가 대비 4.6원 하락한 1,413.7원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 4.35원 하락한 1,410.90원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,405~1,420원 레인지 등락하며 대외 상방 압력과 역대 달러 공급 우위가 총돌하는 장세 예상. 글로벌 달러 자체의 상승 탄력은 크지 않으나 유가 및 엔화 방향이 원화에 불리. 달러/엔이 159엔대까지 올라온 점이 달러/원 상방 자극 요인. 다만 수출업체 환전과 기업 외화자금 환류 중심의 달러 공급이 상단을 강하게 누르는 형국. 또한 금일 밤 미국 CPI 앞두고 적극적인 방향성 베팅은 제한될 가능성

[글로벌 동향] 국제유가 상승에 달러 강보합, 엔화는 개입 경계 속 혼조

전일 미 달러화는 호르무즈 해협 재개방 협상 교착에 따른 국제유가 상승세에 강보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.01% 상승한 99.82pt 기록. 이란은 미국이 조건을 수용하지 않는 한 호르무즈 해협을 계속 폐쇄하겠다고 밝힘. 실제 해협 통항 선박은 하루 6척으로 최근 10일 평균 11척보다 감소. 파키스탄은 미·이란이 합의에 근접했다고 밝혔으나 구체적 내용은 미공개. WTI 국제유가는 4거래일 연속 상승세, 이란의 호르무즈 봉쇄 유지 재확인이 주요 드라이버. 그럼에도 미 국제금리는 장단기물 대체로 소폭 하락. 2년물 금리 하락은 약한 고용지표 이후 9월 인상 기대가 다소 후퇴한 영향. 10년물에는 CPI 발표 전 포지션 조정 성격의 매수가 유입. 엔화는 미일 공조 개입 효과가 약화하며 달러당 159엔에서 등락. 추가 약세 시 160엔선 개입 경계가 재차 부각될 가능성. 호주 RBA는 금리를 동결, 다만 추가 인상 가능성 열어둠

[마켓 이슈] 메가프로젝트와 기업 외화자금, 중장기 달러 수요의 새 변수?

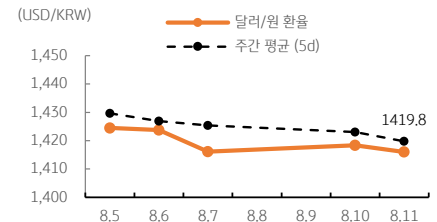
정부가 추진 중인 3대 메가프로젝트 (반도체, AI데이터센터, 피지컬AI)가 향후 중장기 외환수급의 새로운 변수로 부상할 가능성. 서남권 반도체 팹 800조원, AI데이터센터 550조원 등 대규모 국내 투자 본격화 시 설비·건설·인건비에 필요한 원화 자금 수요 증가 예상. 이에 따라 기업들이 기존에 축적한 외화를 국내로 들여와 환전하거나, 향후 해외에서 벌어들이는 수익을 국내 투자 재원으로 활용할 유인이 커질 가능성. 2026년 6월 기준 기업 외화예금 잔액은 989.9억달러, 해외 현지법인 채투자수익 누적 잔액은 1,206.7억달러로 상당 규모. 따라서 3대 메가프로젝트가 본격적인 투자 집행 단계에 들어설 경우, 향후 중장기적인 달러 공급이 늘어날 가능성 농후. 이는 내국인 해외투자 확대에 따른 구조적 달러 수요를 상쇄하는 새로운 수급 요인이 될 수 있음. 다만 장기 프로젝트인 만큼, 향후 구체적인 투자 규모와 집행 일정에 대한 지속적인 확인이 필요

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,405~1,420	1,416.0
유로/원	1,620~1,635	1,633.2
엔/원 (100엔)	880~890	889.1
위안/원	208.5~209.5	210.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

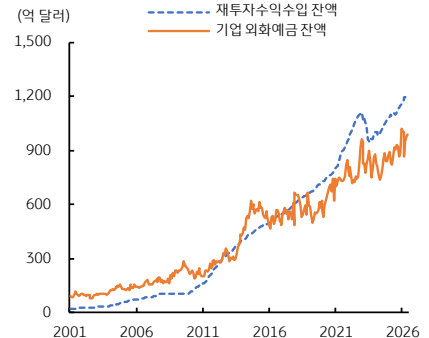
주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.82	0.01
유로/달러 (EUR)	1.154	-0.01
달러/엔 (JPY)	159.27	0.01
파운드/달러 (GBP)	1.351	0.00
달러/위안 (역외, CNH)	6.746	0.01
달러/원 (06:00, 원)	1,413.7	-4.6
NDF 1M (원)	1,410.90	-4.35
1개월 스왑포인트 (원)	-0.75	-0.10

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트

주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

국내 기업 해외유보금 및 외화예금 잔액 추이



자료: 한국은행, KB국민은행 자본시장사업그룹

주: 재투자수익수입 잔액은 최초 편제 (1980년) 시부터의 누적액

본 자료는 경제 및 투자자에게 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원 (15:30)	1,418.8	1,419.8	1,412.2	1,416.0	-2.4
달러/원 (06:00)	1,418.5	1,419.8	1,410.0	1,413.7	-4.6
유로/원	1,637.4	1,639.1	1,630.9	1,633.2	-5.9
엔/원 (100엔)	891.0	892.1	887.6	889.1	-6.2
위안/원	208.8	210.1	208.8	210.0	-0.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,345.5	0.73	53.5	-70.8	21.2
KOSDAQ	857.8	0.39	-356.2	435.1	-95.4
국채 선물	103.3	-0.09	-452.1	8.5	443.5
달러 선물	1,417.4	0.01	-766.5	21.7	719.1
CDS 5YR	22.75	-0.06	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.75	0.00
USD/SEK	9.52	0.26	USD/HKD	7.85	0.01
USD/CHF	0.81	0.09	USD/INR	95.45	0.14
AUD/USD	0.71	0.10	USD/TWD	32.28	-0.04
USD/BRL	5.16	1.01	USD/THB	33.14	0.42
USD/MXN	17.09	-0.32	USD/MYR	4.09	0.05
USD/RUB	82.62	0.12	USD/VND	26,138.0	-0.06

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,728.2	-0.32	일본 10YR	2.809	0.00
미국 나스닥	26,445.5	-0.60	독일 10YR	3.167	-2.40
독일 DAX30	26,391.4	0.26	영국 10YR	4.969	-2.80
일본 Nikkei	66,970.2	0.00	중국 10YR	1.721	0.75
중국 상해	3,934.1	-0.82	WTI 선물	83.20	1.30
홍콩 항셱	25,652.8	-1.10	금 선물	4,441.1	0.48
인도 센섹스	78,154.3	-0.49	은 선물	64.9	-0.52

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.75	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.40	1.1	3M	3.813	0.2
3YR	3.81	3.0	2YR	4.218	-3.3
10YR	4.30	6.2	10YR	4.691	-2.1
30YR	4.67	8.1	30YR	5.243	-1.6
CD 3M	2.93	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.468	0.020	1M	-0.75	-0.10
IRS 3Y	3.850	0.030	2M	-1.45	-0.10
IRS 5Y	3.973	0.035	3M	-2.35	0.00
CRS 1Y	3.170	0.040	6M	-5.90	0.10
CRS 3Y	3.435	0.025	1Y	-11.70	0.50
CRS 5Y	3.535	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/11)	금일 (8/12)	익일 (8/13)
한 8월 1~10월 수출 전년비 (45.3, 하회, ★★, 09:00) 미 7월 NFIB 소기업 낙관지수 (99.8, 상회, ★★, 19:00) 미 ADP 주간 민간고용 변동 (11,000k, 하회, ★★, 21:15) 미 7월 기존주택판매 전월비 (-1.7%, 하회, ★, 23:00)	한 7월 실업률 (예, 2.7%, ★, 08:00) 미 7월 소비자물가 전년비 (예, 3.4%, ★★★, 21:30) 미 7월 근원소비자물가 전년비(예, 2.5%, ★★★, 21:30)	일 7월 생산자물가 전년비 (예, 7.4%, ★, 08:50) 영 2분기 실질GDP 전기비 (예, 0.4%, ★★, 15:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 202k, ★★, 21:30) 미 7월 생산자물가 전년비 (예, 4.9%, ★★★, 21:30)

미 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설 (04:00)

호 RBA 금리 결정 (4.35%, 13:30)

미 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재 연설 (21:40)

자료: Infomax, Bloomberg

주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.