

주간 외환/스왑 전망 보고서

2026. 8. 24

주간 외환 및 스왑 시장 전망

기술적 과매도와 외국인 배당 등에 단기 쏠림 진정 국면

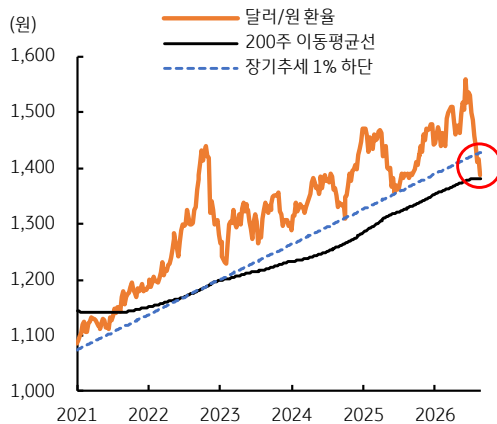
주간 전망 요약

지난주 달러/원 환율은 중동 불안과 미국 고금리, 일본 엔화 약세 등 대외적 악재에도 불구하고, 반도체 기업을 주축으로 한 역내 달러 매도세에 힘입어 11개월 만에 처음으로 1,300원대에 진입하였습니다. 국내 반도체 기업의 법인세 중간 예납과 주주환원을 위한 원화 수요가 고유가·고금리에 따른 원화 약세 압력을 압도하고 있는 것으로 판단됩니다. 다만 금주는 약 12억 달러 규모의 외국인 배당금 지급이 예정되어 있어, 이로 인한 달러 수요에 수급 쏠림이 일부 완화될 것으로 보입니다. 주 후반에는 한국은행의 기준금리 결정, 잭슨홀 미팅 등이 예정되어 있습니다. 달러/원 환율은 1,380원을 하단으로 숨 고르기에 들어설 전망입니다.

단기 쏠림에 환율 1,380원대 진입, 속도 조절 예상

- 최근 달러/원 환율은 수출업체 달러 매도와 역외 숏 포지션 확대가 겹치며 1,380원선까지 빠르게 하락한 상태. 현재 걸쳐 있는 200주 이동평균선(1,381원)마저 확실히 이탈할 경우, 그동안의 장기 상승 추세가 크게 훼손됐다고 판단할 근거가 한층 강해질 전망
- 다만 단기적으로는 하락 속도가 과도함. RSI가 재차 과매도 구간에 진입해 추격 매도의 부담이 커졌고, 금주에는 약 12억 달러 규모의 외국인 배당 지급도 예정되어 있어 수급 쏠림이 일부 완화될 소지
- 이 같은 과도한 낙폭과 수급 변수를 고려했을 때, 당분간 달러/원은 1,380원 부근에서 추가 하락이 제한되거나 일부 되돌림 나타나는 숨 고르기 장세에 진입할 것으로 예상

달러/원 장기 추세 하단에 근접 (200주 이동평균선)



주간 환율 예상

- 달러/원 환율은 과대 낙폭으로 인한 저가 매수와 12억 달러 규모의 외국인 배당 지급에 따른 일시적 달러 수요가 하단 지지. 중동 불안과 미국 고금리로 인한 투자 심리 위축으로 반등할 경우 지난주 고점인 1,420원 부근까지는 상단을 열어 둘 필요
- 일본 달러/엔 환율은 미일 공조 개입 및 미 재무부 국채 바이백 효과 희석되며 강세는 제한적. 다만 연준 동결 또는 BOJ 조기 인상 기대에 따른 미일 금리차 축소가 환율 상단을 누르는 요소
- 유로/달러 환율은 자체적 강세 재료 부족한 가운데, 주 후반 잭슨홀 미팅 대기하며 연준 동결 기대에 완만한 상승 흐름 예상
- 중국 달러/위안 환율은 중장기 강세 흐름에도 불구하고 지난주 큰 폭 하락에 따른 저가 매수 유입되며 완만한 하락 흐름 보일 전망

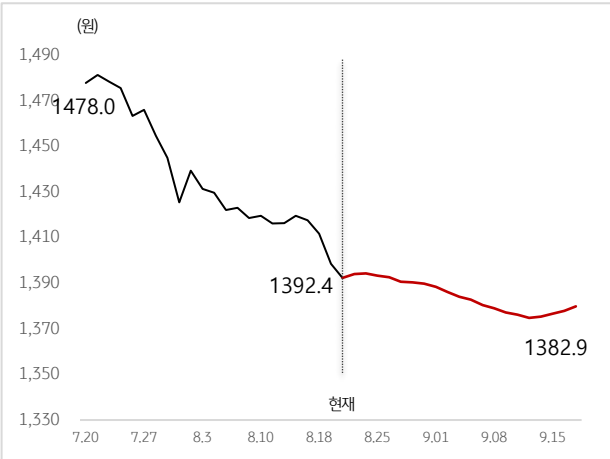
환율 예상 범위

통화	주간 예상 범위	월간('26.8) 예상 범위
USDKRW	1,380~1,420	1,380~1,460
USDJPY	158.0~160.0	155.0~163.0
EURUSD	1.155~1.170	1.135~1.165
USDCNY	6.719~6.723	6.700~6.790

Note: 위 예상치는 국민은행의 공식견해는 아니며, 시장환경에 따라 변경될 수 있음

AI 환율 전망 (2026. 8. 20 기준)

【USD/KRW 환율 주요 예상경로】



- 8월 13일 기준으로 AI모델이 과거 유사시기를 찾고, 그 시기의 환율 데이터를 기반으로 향후 1개월 환율 움직임을 예측
- 최근 모델은 2021년 5월 14일을 현재와 유사한 시기로 인식함. 당시 환율에 지정학 리스크가 일부 영향을 미쳤으나, 시장에서는 중동 악재보다는 미국 경제 지표와 국내 증시 외국인 순매수 등 수급 요인이 환율 하락에 더 큰 영향. 이를 현재 흐름에 대비해 볼 시, 달러/원 환율은 완만한 하락 흐름 보일 것으로 예상

※ 보합은 +/- 5원 범위로 설정

AI환율 전망은 USD/KRW 환율에 영향을 미치는 데이터를 AI기술을 활용하여 분석한 것으로서 정보의 정확성은 보장하지 않습니다.

금리 스왑 (IRS) 및 통화 스왑 (CRS) 전망

금리 스왑 (IRS), 한국은행 금통위 대기, 추가 인상 가능성과 시점에 관심 집중

- 지난주 IRS 금리는 전구간 상승 마감. 주 초반 유가 급등과 미국 국채금리 상승 영향에 금리 급등한 이후, 외국인 오피 물량 유입과 환율 하락 등의 영향으로 소폭 되돌리는 모습
- 이번주 IRS 금리는 한국은행 금통위를 대기하며 백투백 인상 가능성에 따라 변동성 보일 것으로 전망. 향후 추가 인상 가능성 및 시점에 대해 주목할 것으로 예상

통화 스왑 (CRS), 부채 우위 장세 지속될지 주시, 금통위 결과에 따라 방향성 정해될 전망

- 지난주 CRS 금리는 전구간 상승 마감. 연휴 간 대외 금리 약세 재료 소화하며 전구간 상승 출발함. 공기업 부채 발행 소화 및 중장기 부채 우위 수급장 이어지며 베어 스틱프닝되는 모습
- 이번주 CRS 금리는 한국은행 금통위 대기하며 수급장 이어질 것으로 전망. 부채 우위 장세 지속될지 주목하는 가운데, 백투백 인상 여부에 따라 방향성 정해될 것으로 예상

기간별 환율 및 스왑 금리 변동

통화/스왑	전주 마감(원, bp)	1주일 (% , bp)	1개월 (% , bp)	3개월 (% , bp)	6개월 (% , bp)	연초 (% , bp)
USDKRW	1,386.50	-2.24	-5.90	-8.61	-4.15	-3.84
JPYKRW	872.08	-2.04	-3.79	-8.53	-6.43	-5.07
EURKRW	1,621.04	-0.93	-3.66	-7.98	-4.67	-4.27
CNYKRW	206.23	-1.91	-5.27	-7.53	-1.58	0.32
원화 IRS 3YR	3.88	2.75	-3.00	6.00	69.25	86.00
원화 CRS 3YR	3.54	9.50	10.50	26.00	82.50	95.50

비고: 2026. 8. 21 종가 기준 (1bp=0.01%p)

문정희 이코노미스트, junghiu.moon@kbfg.com, +82-2-2073-8477

이민혁 이코노미스트, minhyeok@kbfg.com, +82-2-2073-0316

AI자산운용센터 kbq271920@kbfg.com, +82-2-2073-8909

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.