

Daily FX Market Commentary

소문난 잔치 잭슨홀, 먹을 게 있을까?

[금일 달러/원 환율 1,377~1,385원 전망]

FX, Economist 이민혁

minhyeok@kbf.com

[달러/원 환율] 대내외 상하방 재료 혼재 속, 잭슨홀 경계에 보험권 등락

전일 달러/원 환율은 미국 연준 긴축 우려에 따른 달러 강세에도 불구하고 한국은행 금리 인상 기대 반영하며 오전장부터 빠르게 하락. 한국은행의 백투백 금리 인상 이후 총재의 완화적 기자회견 소화하며 소폭 반등. 서울장 종가는 전일 대비 3.9원 하락한 1,380.9원 기록. 야간장에서는 매파적 금통위 여파가 이어지는 가운데 역내외 달러 매도 압력에 전일 6시 종가 대비 4.8원 하락한 1,381.5원 기록. 역외 NDF 환율은 서울장 종가 대비 1.05원 상승한 1,381.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,377~1,385원 레인지에서 보험권 등락 예상. 대외적으로는 엔비디아발 기술주 위험선호가 완화에 우호적. 다만 국제유가 반등 및 매파적 연준 우려가 하단을 제약. 수급적으로는 월말 네고와 저가 매수가 서로 팽팽하게 대치하는 국면. 다만 잭슨홀 워시 연설 앞둔 포지션 축소가 적극적인 방향성 베팅 제한할 소지. 금일 환율은 대내외 상하방 재료가 혼재된 가운데 잭슨홀 경계에 보험권 등락 예상

[글로벌 동향] 기술주 위험선호 회복, 지역 연은 매파 발언에 달러 보험

전일 미 달러화는 엔비디아발 위험선호와 지역 연은 인사 매파 발언이 서로 맞물리며 약보합. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.03% 하락한 99.13pt 기록. 전날 뉴욕증시는 엔비디아의 강한 매출 전망에 기술주 중심으로 상승. S&P500과 나스닥은 각각 0.72%, 1.57% 상승하며 마감. 엔비디아의 양호한 실적과 향후 70% 매출 성장 전망이 기술주 상승 자극. 한편 지역 연은 총재들은 잇따라 인플레이션 경계성 발언을 내놓음. 슈미트는 현 3.50~3.75% 금리가 경제를 충분히 제약하고 있는지 의문 제기. 해머도 '지금이 행동할 때'라며 인상 필요성을 재확인. 미국 신규 실업수당 청구건수는 20.3만건으로 예상치 20.8만건 하회. 연속 청구건수도 177.8만건으로 감소하며 고용 여건은 양호. WTI 국제유가는 미국과 이란의 협상 기대 약화에 전일대비 1.58% 상승. 트럼프가 이란과의 기존 합의 조건 복귀에 부정적이라는 보도가 나오며 고유가 지지

[마켓 이슈] 케빈 워시의 첫 잭슨홀, 금리 경로 힌트보다는 원칙 강조할 듯

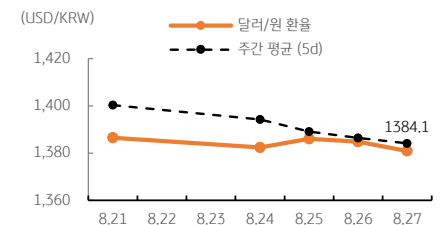
오는 27~29일 미국 와이오밍주에서 잭슨홀 경제정책 심포지엄이 개최. 올해 주제는 '금융혁신: 결제 및 정책에 대한 시사점'으로, 금융혁신이 화폐의 미래와 은행 시스템 등에 미치는 영향이 집중 논의될 예정. 잭슨홀 미팅은 연준 가장 주목도가 높은 정책 이벤트 중 하나임. 과거에도 버냉키, 옐런, 파월 등 연준 의장들이 향후 통화정책 전환 또는 방향성을 여러 차례 시사한 바 있음. 다만 케빈 워시 의장 성향을 감안하면 이번 연설에서 향후 경로를 구체적으로 제시할 가능성은 크지 않아 보임. 그보다는 연준의 물가 대응 의지를 재확인하고 통화정책 결정 프레임이 어떻게 발전시켜야 하는지 등 원론적 발언에 무게를 둘 가능성이 있음. 그럼에도 잭슨홀 미팅은 글로벌 통화정책의 방향을 가늠할 수 있는 연준 핵심 이벤트임. 따라서 워시 의장의 발언은 물론, ECB나 BOE, 그리고 BOJ 등 주요국 중앙은행 관계자들의 메시지도 주목할 필요가 있음

금일 주요 환율 전망

항목	전망 (원)	종가 (15:30)
달러/원	1,377~1,385	1,380.9
유로/원	1,605~1,610	1,609.5
엔/원 (100엔)	860~870	866.6
위안/원	205.0~206.0	205.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.13	-0.03
유로/달러 (EUR)	1.165	0.02
달러/엔 (JPY)	159.37	0.03
파운드/달러 (GBP)	1.359	-0.02
달러/위안 (역외, CNH)	6.719	-0.05
달러/원 (06:00, 원)	1,381.5	-4.8
NDF 1M (원)	1,381.70	1.05
1개월 스왑포인트 (원)	-0.25	0.00

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%)

2026년 잭슨홀 심포지엄 일정 등 주요 내용

구분	내용
일정	- 2026년 8월 27~29일 (한국 시간)
주제	- 금융혁신: 결제 및 정책에 대한 시사점
논의 영역	- 금융혁신이 화폐의 미래, 은행 시스템, 통화 정책 운용, 글로벌 금융통합에 미치는 영향
주요 논의 대상	- 디지털 결제시스템, 즉시결제, 암호화폐, 스테이블코인 등 새로운 결제·금융수단
참석자	- 주요국 중앙은행 총재 및 관계자, 정책 당국자, 경제학자 등 학계
워시 의장 연설 일정	- 8월 28일 오후 11시 (한국 시간)

자료: 캔자시티 연방준비은행, KB국민은행 자본시장사업그룹

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 투자관련 상담 자료, 고객의 투자 결정에 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 사전서면 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)	1,383.7	1,385.1	1,377.3	1,380.9	-3.9
달러/원 (06:00)	1,385.0	1,385.1	1,377.3	1,381.5	-4.8
유로/원	1,612.6	1,614.2	1,605.4	1,609.5	-5.2
엔/원 (100엔)	868.8	870.1	865.1	866.6	-3.9
위안/원	205.2	205.7	204.5	205.5	-0.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	6,912.4	1.53	133.3	-1,911.6	183.5
KOSDAQ	837.7	1.30	295.5	-175.2	-119.2
국채 선물	103.5	0.18	-1,153.8	11.7	1,132.0
달러 선물	1,380.4	-0.35	-601.8	678.7	-118.2
CDS 5YR	21.88	-0.14	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	-0.34	USD/CNY	6.72	-0.04
USD/SEK	9.52	-0.18	USD/HKD	7.84	-0.01
USD/CHF	0.80	-0.14	USD/INR	95.56	0.13
AUD/USD	0.72	0.33	USD/TWD	31.72	-0.53
USD/BRL	5.16	0.15	USD/THB	32.88	0.15
USD/MXN	16.98	0.15	USD/MYR	4.03	0.16
USD/RUB	86.32	2.38	USD/VND	26,080.0	-0.10

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,731.0	0.72	일본 10YR	2.895	0.75
미국 나스닥	26,541.4	1.57	독일 10YR	3.258	0.50
독일 DAX30	26,367.2	0.31	영국 10YR	5.022	-1.77
일본 Nikkei	66,132.0	-0.20	중국 10YR	1.717	0.62
중국 상해	3,956.6	1.13	WTI 선물	83.53	1.58
홍콩 항셱	25,565.7	-0.34	금 선물	4,664.0	0.23
인도 센섹스	76,933.6	-0.70	은 선물	69.4	2.07

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	3.00	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.40	-1.4	3M	3.776	-0.6
3YR	3.76	-6.1	2YR	4.234	2.1
10YR	4.24	-5.0	10YR	4.677	3.0
30YR	4.51	-8.5	30YR	5.195	2.6
CD 3M	3.12	15.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.445	0.013	1M	-0.25	0.00
IRS 3Y	3.755	-0.055	2M	-0.70	0.00
IRS 5Y	3.868	-0.058	3M	-1.40	0.00
CRS 1Y	3.415	0.050	6M	-3.80	0.10
CRS 3Y	3.485	-0.025	1Y	-7.90	0.40
CRS 5Y	3.550	-0.035			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (8/27)	금일 (8/28)	익일 (8/31)
중 7월 산업이익 전년대비 (11.2%, 하회, ★, 10:30) 미 7월 도매재고 전월비 (1.3%, 상회, ★★, 21:30) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (203k, 하회, ★★, 21:30) 미 연속 실업수당 청구건수 (1,778k, 하회, ★★, 21:30)	한 8월 도쿄 소비자물가 전년대비 (예, 1.9%, ★★, 08:30) 미 8월 시카고 PMI (예, 57.9, ★, 22:45) 미 8월 미시간 소비자신뢰 최종 (예, 51.0, ★★, 23:00)	한 7월 산업생산 전월비 (예, -0.5%, ★, 08:00) 일 7월 소매판매 전월비 (예, 1.7%, ★, 08:50) 중 8월 제조업 PMI (예, 49.5, ★★, 10:30) 미 8월 델타스런은 제조업지수 (예, 1.6, ★, 23:30)

한 한국은행 기준금리 결정 (3.00%, 10:00) 미 케빈 워시 연준 의장 연설 (23:00)
 미 베스 해먹 클리블랜드 연은 총재 연설 (23:00)

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.