우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 9월 17일 수요일

부풀어 오르는 FOMC 기대감, 설레발이건 김치국이건 일단은 약달러

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

금일 달러/원 예상: 1,370~1,380원

NDF 종가: 1,376.40(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,378.85원 전일비 -0.05)
시장평균환율(MAR): 1,382.30, 야간장 종가: 1,379.5(-9.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,376.20/1,376.60	-	-

오늘 자 전망: FOMC 관망 속 약달러, 증시 외인 순매수에 하락

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 역내 달러 실수요
하락요인: FOMC 기대가 촉발한 약달러, 역외 숏플레이, 증시 외인 순매수

오늘 달러/원은 FOMC 기대가 촉발한 약달러 베팅 열기에 동조해 하락 예상. 대주주 양도세 기준 유지 이후 코스피는 외국인 대규모 순매수 유입에 힘입어 사상 최고치 경신을 연장. 이번 달 들어서 약 6.8조에 달하는 순매수를 기록한 외국인 자금 유입은 역외 커스터디 매도로 달러 공급을 확대하는 역할을 담당하는 중. 또한 내일 새벽 FOMC에 대한 시장 기대치가 높아짐에 따라 밤사이 약달러 베팅이 과열, 오늘도 아시아 통화 동반 상승으로 연결될 가능성이 농후. 아직 분기말 네고로 추정되는 물량이 추격매도로 따라붙진 않았으나 외국계 숏플레이, 역외 커스터디 매도가 수출업체 빈자리를 메우면서 장중 1,370원까지 낙폭을 키울 수 있어.

다만 수입업체 결제, 해외투자 환전 등 역내 달러 실수요는 하단을 지지. 1,390원 아래에서는 시기와 레벨에 상관없이 적극적인 매수대응이 계속. 또한 연준 금리인하와 견조한 미국 지표 회복을 감안한다면 거주자 미국 주식시장 선호현상도 유지될 공산이 커. 따라서 오늘 약보합 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외를 중심으로 한 매도세 우위에 하락압력이 우세한 가운데 1,370원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 사상 최고치 경신, 약달러에 1,380원 하회

전일 달러/원은 1,378.9(-10.1)원. 1,386.1원에 출발한 환율은 코스피 사상 최고치 경신이 계속되고, 아시아장에서 달러가 약세를 보이자 역외 숏플레이를 중심으로 낙폭을 확대. 역내 결제수요가 두어 차례 일시적으로 낙폭 확대를 억제하긴 했으나 역외 투기적 수요, 리얼머니 매도에 압도되어 1,380원 하회에 성공.

글로벌 동향: 달러화, 경제지표 호조에도 FOMC 기대감에 하락 마감

달러지수: 96.669(-0.633), 유로/달러 1.1867(+0.0106), 달러/엔 146.48(-0.92)

달러화는 경제지표 호조에도 FOMC 연준 빅컷 기대에 유로화에 큰 폭으로 하락.

미국 8월 소매판매는 전월대비 0.6% 증가해 예상치(+0.2%)를 웃돌았고, 7월도 0.6% 증가로 기존 +0.5%에서 상향 조정. 물가상승률 둔화에 실질임금이 오르면서 소비지출 증가세가 유지됐다는 평가가 주를 이뤘지만 시장은 FOMC 빅컷 서프라이즈 또는 본격적인 인하 사이클로 전환을 기대. 이에 미국 국채금리는 2년, 10년 모두 하락했으며, 달러지수는 유로화에 밀려 97p를 하회.

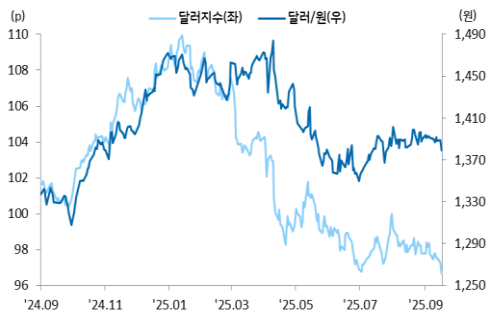
유로화는 프랑스 정치적 불확실성, 유럽증시 하락이라는 악재에도 달러화 하방 쏠림에 수혜를 입으며 4년래 최고치 기록. 엔화도 미국 국채금리 하락을 쫓아 달러/엔 롱스탑 물량이 몰리며 상승 마감.

한편 스티븐 미란이 연준 이사에 새로 임명된 가운데 백악관은 리사 쿡 연준 이사 해임에 법적 근거가 없다는 판결에 불복, 대법원에 상고할 예정이라는 입장.

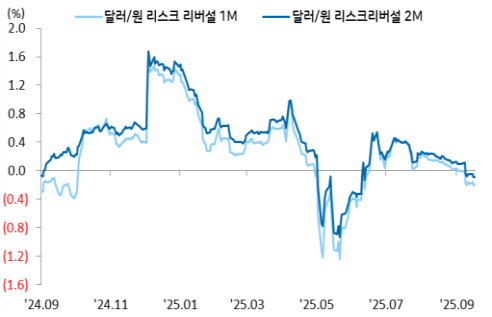
오늘 외환시장 주요 이벤트

15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 3.8%)
16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(예상 2.1%, 이전 2.1%)
21:30 미국 8월 주택착공 MoM(예상 -4.4%, 이전 5.2%)
21:30 미국 8월 건축허가 MoM(P)(예상 0.6%, 이전 -2.2%)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
03:00 미국 9월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)

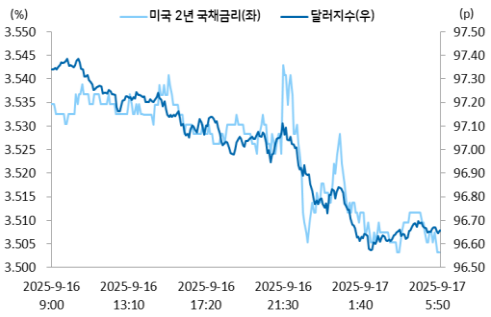
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



지표 호조에도 FOMC 기대에 국채금리, 달러 동반 하락



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	1,378.90	(10.10)	1,386.10	1,387.80	1,378.50	9.30	139.21	27.04
JPY/KRW	938.84	(2.30)	942.27	942.27	938.08	4.19	-	-
EUR/KRW	1,625.06	(2.85)	1,633.88	1,633.88	1,624.01	9.87	-	-
CNH/KRW	193.90	(1.04)	195.11	195.11	193.82	1.29	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	96.669	(0.633)	(1.14)
EUR/USD	1.1867	0.0106	1.36
USD/JPY	146.48	(0.92)	(0.63)
GBP/USD	1.3647	0.0048	0.88
USD/CNH	7.1046	(0.0140)	(0.27)
USD/CHF	0.7860	(0.0086)	(1.44)
AUD/USD	0.6685	0.0016	1.52
NZD/USD	0.5987	0.0016	1.01
USD/CAD	1.3739	(0.0039)	(0.74)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,378.90	(10.10)	(0.65)
USD/SGD	1.2761	(0.0044)	(0.52)
USD/IDR	16440	30	(0.21)
USD/PHP	56.93	(0.27)	(0.10)
USD/RUB	83.2127	0.8819	(0.66)
USD/ZAR	17.3391	(0.0206)	(1.16)
USD/MXN	18.2867	(0.0828)	(1.82)
USD/PLN	3.5811	(0.0315)	(1.28)
USD/TRY	41.2445	(0.0801)	(0.04)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.45)	(0.15)
2M	(4.50)	0.00
3M	(6.55)	(0.05)
6M	(12.50)	(0.10)
12M	(23.10)	(0.60)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	17.800	0.290

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.405	2.370	2.388	(0.25)
2Y	2.370	2.335	2.353	(1.50)
3Y	2.400	2.365	2.383	(1.50)
4Y	2.445	2.415	2.430	(1.50)
5Y	2.485	2.455	2.470	(1.50)

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	0.00	1M	4.1358	(0.70)
CD	2.56	2.00	3M	4.0257	0.24
통안3M	2.348	(0.60)	6M	3.8545	0.61
통안1Y	2.250	(0.90)	12M	3.6038	(0.32)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.218	1.632	1.925	(4.00)
2Y	2.161	1.579	1.870	(1.00)
3Y	2.221	1.639	1.930	(0.50)
4Y	2.280	1.700	1.990	(0.50)
5Y	2.337	1.753	2.045	(1.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,449.62	42.31
KOSDAQ	851.84	(0.85)
국고채3Y	2.417	(2.60)
국고채10Y	2.804	(1.70)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	17,927	51,767
KOSDAQ	(2,136)	(762)
국고채	5,474	25,347
통안채	0	1,392

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	45,757.90	(125.55)	(0.27)	0.10	미국채 2Y	3.5033	(3.35)	(0.95)	(1.55)
S&P	6,606.76	(8.52)	(0.13)	1.45	미국채 10Y	4.0279	(0.96)	(0.24)	(1.46)
NASDAQ	22,333.96	(14.79)	(0.07)	2.08	WTI	64.52	1.22	1.93	3.02
EuroStoxx 50	5,372.31	(68.09)	(1.25)	0.07	Brent	68.52	1.08	1.60	3.21
DAX 30	23,329.24	(419.62)	(1.77)	(1.64)	구리	10,126.50	(60.00)	(0.59)	2.14
Nikkei225	44,902.27	134.15	0.30	3.32	니켈	15,428.00	(8.00)	(0.05)	2.14
Shanghai	3,861.87	1.36	0.04	1.43	대두	1,049.75	7.00	0.67	3.78
Hang Seng H	9,386.39	1.63	0.02	1.56	Gold	3,695.50	6.00	0.16	1.16

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

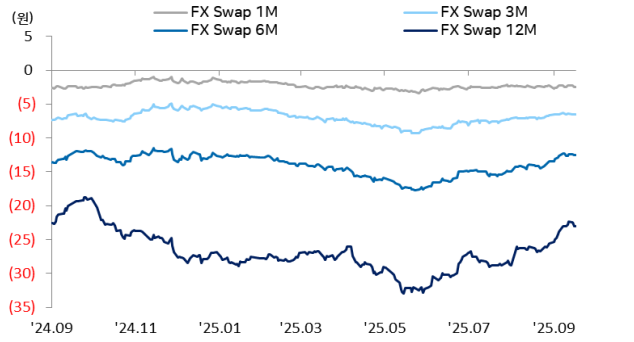
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 7월 3개월 평균 임금상승 YoY(3.7%, 예상 4.7% 부합)	15:00 영국 8월 CPI YoY(예상 3.8%, 이전 3.8%)	10:30 호주 8월 신규고용(예상 21.0k, 이전 24.5k)
18:00 독일 9월 ZEW 경기신뢰(37.3, 예상 26.3 상회)	16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	16:00 유로 메디스 뮐러 ECB 이사 연설
18:00 유로 7월 산업생산 MoM(0.3%, 예상 0.4% 하회)	16:45 유로 메디스 뮐러 ECB 이사 연설	16:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
21:30 미국 8월 소매판매 MoM(0.6%, 예상 0.3% 상회)	17:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
21:30 미국 8월 수입물가 MoM(0.3%, 예상 -0.2% 상회)	17:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	20:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
22:15 미국 8월 산업생산 MoM(0.1%, 예상 -0.1% 상회)	18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(예상 2.1%, 이전 2.1%)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 240k 이전 263k)
23:00 미국 9월 NAHB 주택시장(32, 예상 33 하회)	20:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.9, 이전 -0.3)
	21:30 미국 8월 주택착공 MoM(예상 -4.4%, 이전 5.2%)	23:00 미국 8월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.1%)
	21:30 미국 8월 건축허가 MoM(P)(예상 0.6%, 이전 -2.2%)	
	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
	03:00 미국 9월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

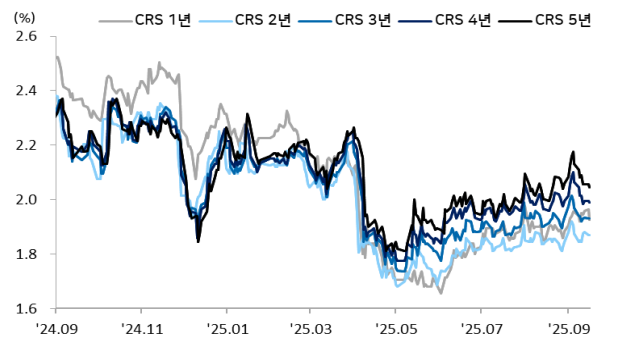
Chart

달러/원 FX Swap Point



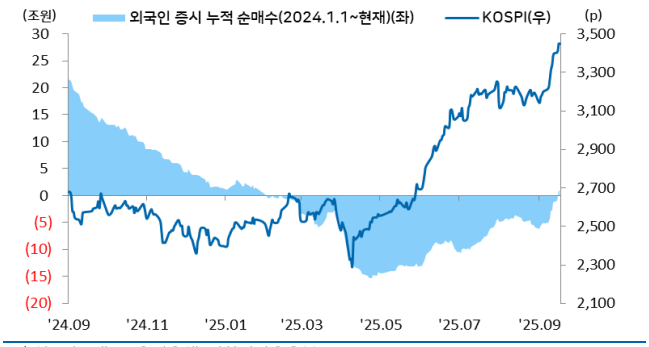
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



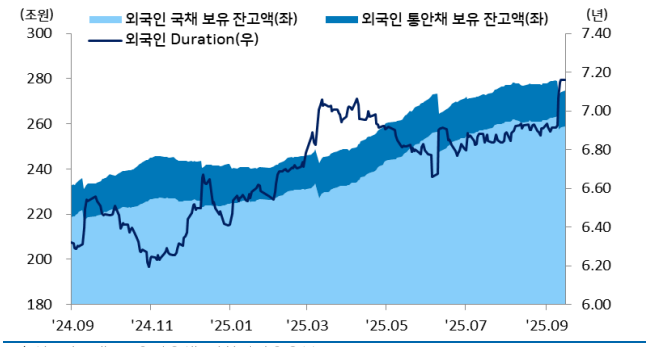
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



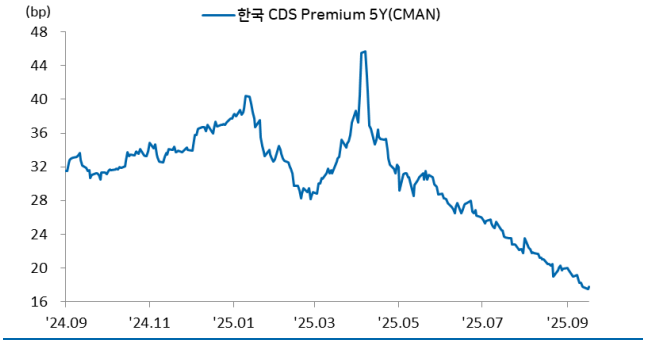
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



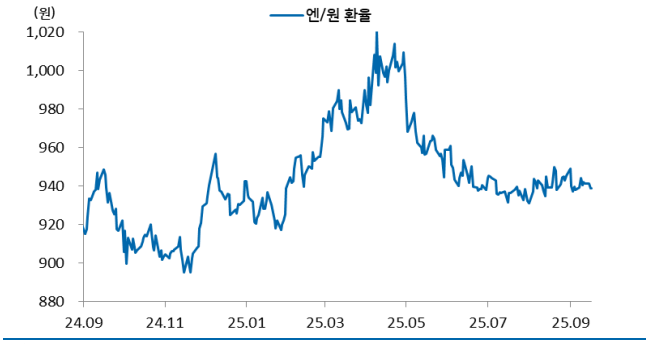
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



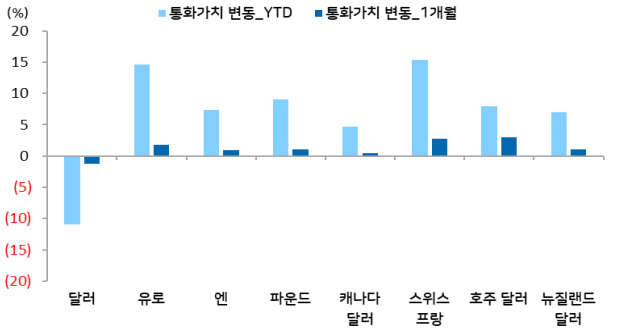
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



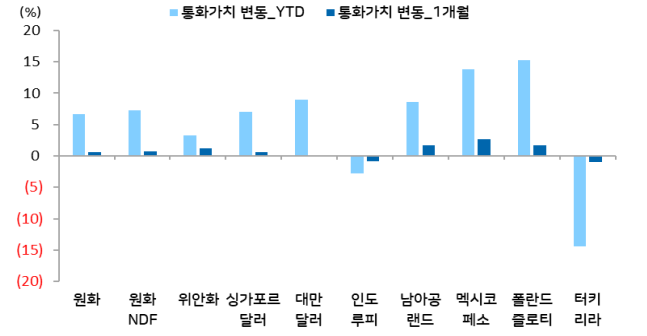
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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