우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 9월 18일 목요일

파월 의장 워딩이 만들어낸 차이, 추가 2회 인하는 공세가 아닌 수성

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

금일 달러/원 예상: 1,378~1,386원

NDF 종가: 1,378.50(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,380.70원 전일비 +0.60)
시장평균환율(MAR): 1,380.00, 야간장 종가: 1,376.3(-2.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,378.30/1,378.70	-	-

오늘 자 전망: 연준 금리인하에도 파월발 강달러 소화, 상승 예상

상승요인: 파월 발언 매파적 해석에 따른 강달러, 역내외 저가매수 소화
하락요인: 국내증시 외국인 자금 순매수 재개 가능성, 분기말 네고 경계

오늘 달러/원은 파월 의장 기자회견 매파적 해석에 따른 강달러를 쫓아 상승 예상. 연준이 기준금리를 낮추고 추가 2회 인하를 시사했으나 시장은 위험관리 차원 정책 접근이라는 파월 의장 발언을 매파적으로 해석. 이에 달러지수가 상승하면서 원화 약세 부담도 커질 가능성이 농후. 특히 최근 이틀간 전반적인 역외 투심이 매도 쪽으로 쏠려 있었다는 점을 감안하면 숏커버로 포지션 전환이 일어날 경우 상승폭 확대 가능성을 배제할 수 없어. 여기에 잠깐 뜸했던 수입업체 결제수요를 비롯한 달러 실수요가 더해져 환율 상승 분위기를 지지해줄 것으로 기대.

다만 증시 외국인 순매수 재개, 분기말 네고 경계는 상단을 지지. 어제 소강상태를 보이긴 했으나 대주주 양도세 기준 유지를 비롯한 국내증시 랠리 동력은 아직 건재하다는 생각. 이에 외국인 원화 위험자산 투심이 순매수로 돌아서는 경우의 수를 가정, 역외 실수요로 불리는 커스터디 매도가 상승폭을 제한해줄 수 있다는 판단. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 증시 외인 투심을 지켜보는 가운데 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우세한 양상을 띠며 1,380원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: FOMC 대기, 증시 외국인 순매도 전환에 소폭 상승

전일 달러/원은 1,380.1(+1.2)원. 1,378원에 출발한 환율은 장 초반 FOMC 관망 속 코스피 지수가 외국인 순매도 전환에 하락하자 1,380원 초반까지 상승. 다만 추가 상승을 이끌어낼 결제수요가 생각보다 약했고, 일부 분기말 네고와 역외 매도가 더해지면서 1,380원 극초반 레벨을 회복하는 수준에서 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 연준 연내 추가 2회 인하 시사에도 상승 마감

달러지수: 97.012(+0.379), 유로/달러 1.1813(-0.0054), 달러/엔 146.99(+0.51)

달러화는 연준 연내 추가 2회 인하 시사에도 파월 의장 발언 매파적 해석에 상승.

연준은 9월 FOMC에서 금리를 25bp 인하하고 연내 추가 2회 인하를 점도표 중간값으로 제시. 트럼프 측근인 스티븐 미란 신임 연준 이사만 50bp 인하를 주장한 것으로 확인. 이후 기자회견에서 파월 의장은 노동수요 약화로 고용시장 하방 위험이 증가했음을 인정했지만 경제가 나쁘지 않다고 주장. 또한 물가안정 책무를 거듭 강조하며 이번 결정이 리스크 관리 차원의 인하라고 선을 그었고, 매 회의마다 의사결정을 판단하는 단계라며 빅컷 인하 기대를 간접적으로 일축.

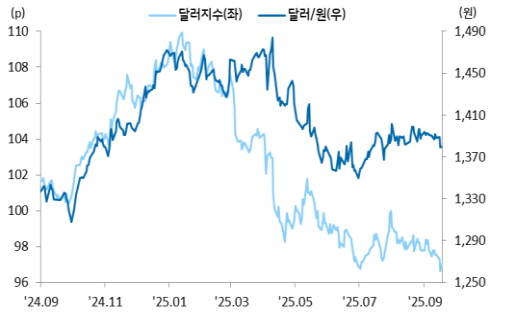
미국 2년, 10년 국채금리는 FOMC 직후 급락했으나 파월 의장 기자회견이 매파적이란 평가에 급반등. 달러지수도 금리 상승을 쫓아 반전하며 97p 회복에 성공.

유로화는 연준 금리인하에 장중 한 때 1.19 레벨을 돌파했으나 달러지수 반등에 재차 하락. 엔화는 아시아, 유럽장에서 상승한 후 뉴욕장 막판 상승폭 전부 반납.

오늘 외환시장 주요 이벤트

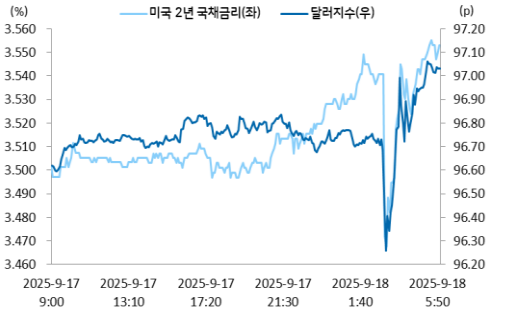
10:30 호주 8월 신규고용(예상 21.0k, 이전 24.5k)
16:00 유로 메디스 윌러 ECB 이사 연설
16:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
20:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 240k 이전 263k)
21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.7, 이전 -0.3)
23:00 미국 8월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.1%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

파월 발언 매파적 해석에 달러지수 급락 후 급반등 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,380.10	1.20	1,378.00	1,382.20	1,377.20	5.00	99.40	(39.81)
JPY/KRW	942.13	3.26	941.77	943.01	940.47	2.54	-	-
EUR/KRW	1,635.97	10.88	1,636.85	1,638.14	1,634.61	3.53	-	-
CNH/KRW	194.28	0.39	194.12	194.50	193.85	0.65	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.012	0.379	(0.79)
EUR/USD	1.1813	(0.0054)	1.01
USD/JPY	146.99	0.51	(0.32)
GBP/USD	1.3626	(0.0021)	0.72
USD/CNH	7.1018	(0.0028)	(0.25)
USD/CHF	0.7888	0.0028	(1.30)
AUD/USD	0.6653	(0.0032)	0.60
NZD/USD	0.5965	(0.0022)	0.42
USD/CAD	1.3774	0.0035	(0.65)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,380.10	1.20	(0.47)
USD/SGD	1.2780	0.0019	(0.35)
USD/IDR	16430	(10)	(0.19)
USD/PHP	56.89	(0.04)	(0.42)
USD/RUB	83.6152	0.4025	(1.49)
USD/ZAR	17.3990	0.0599	(0.51)
USD/MXN	18.3171	0.0304	(1.53)
USD/PLN	3.6013	0.0202	(1.20)
USD/TRY	41.2663	0.0218	(0.01)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.25
2M	(4.35)	0.15
3M	(6.40)	0.15
6M	(12.50)	0.00
12M	(22.90)	0.20

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	2.415	2.380	2.398	1.00
2Y	2.370	2.340	2.355	0.25
3Y	2.400	2.370	2.385	0.25
4Y	2.445	2.415	2.430	0.00
5Y	2.485	2.455	2.470	0.00

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	(25.00)
RP(7일)	2.60	(7.00)	1M	4.1336	(0.23)
CD	2.57	1.00	3M	4.0230	(0.27)
통안3M	2.346	(0.20)	6M	3.8539	(0.06)
통안1Y	2.251	0.10	12M	3.5952	(0.87)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.208	1.612	1.910	(1.50)
2Y	2.152	1.558	1.855	(1.50)
3Y	2.212	1.618	1.915	(1.50)
4Y	2.267	1.673	1.970	(2.00)
5Y	2.318	1.722	2.020	(2.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,413.40	(36.22)
KOSDAQ	845.53	(6.31)
국고채3Y	2.418	0.10
국고채10Y	2.787	(1.70)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(347)	37,602
KOSDAQ	(1,631)	(3,183)
국고채	(5,355)	18,478
통안채	302	1,693

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	46,018.32	260.42	0.57	1.16	미국채 2Y	3.5531	4.98	1.42	0.26
S&P	6,600.35	(6.41)	(0.10)	1.05	미국채 10Y	4.0872	5.93	1.47	1.03
NASDAQ	22,261.33	(72.63)	(0.33)	1.71	WTI	64.05	(0.47)	(0.73)	0.60
EuroStoxx 50	5,369.70	(2.61)	(0.05)	0.15	Brent	67.95	(0.52)	(0.76)	0.68
DAX 30	23,359.18	29.94	0.13	(1.16)	구리	9,996.00	(130.50)	(1.29)	(0.17)
Nikkei225	44,790.38	(111.89)	(0.25)	2.17	니켈	15,405.00	(23.00)	(0.15)	1.71
Shanghai	3,876.34	14.48	0.37	1.68	대두	1,043.75	(6.00)	(0.57)	3.80
Hang Seng H	9,596.77	210.38	2.24	2.88	Gold	3,688.00	(7.50)	(0.20)	0.96

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

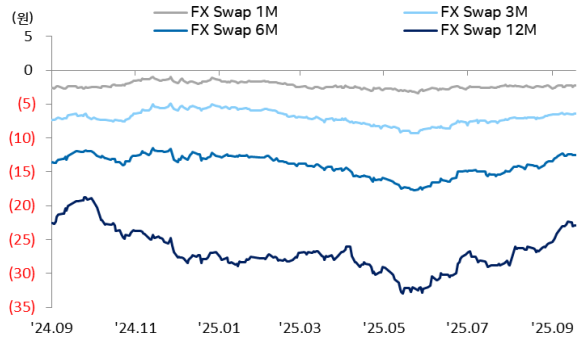
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 8월 CPI YoY(3.8%, 예상 3.8% 부합)	10:30 호주 8월 신규고용(예상 21.0k, 이전 24.5k)	08:30 일본 8월 CPI YoY(예상 2.8%, 이전 3.1%)
16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	16:00 유로 메디스 뮐러 ECB 이사 연설	15:00 영국 8월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 0.6%)
16:45 유로 메디스 뮐러 ECB 이사 연설	16:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	15:30 일본 BOJ 우에다 총재 연설
17:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	20:00 영국 9월 BOE 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	N/A 일본 9월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
17:00 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	20:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	03:30 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
18:00 유로 8월 CPI YoY(F)(2.0%, 예상 2.1% 하회)	21:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 240k 이전 263k)	
20:15 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	21:30 미국 9월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.7, 이전 -0.3)	
21:30 미국 8월 주택착공 MoM(-8.5%, 예상 -4.4% 하회)	23:00 미국 8월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.2%, 이전 -0.1%)	
21:30 미국 8월 건축허가 MoM(P)(-3.7%, 예상 0.6% 하회)		
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
03:00 미국 9월 FOMC(기준금리 25bp 인하)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

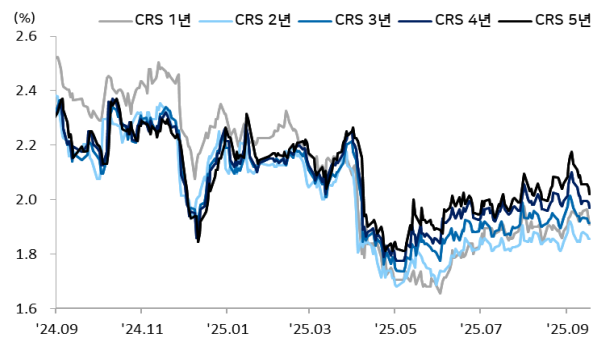
Chart

달러/원 FX Swap Point



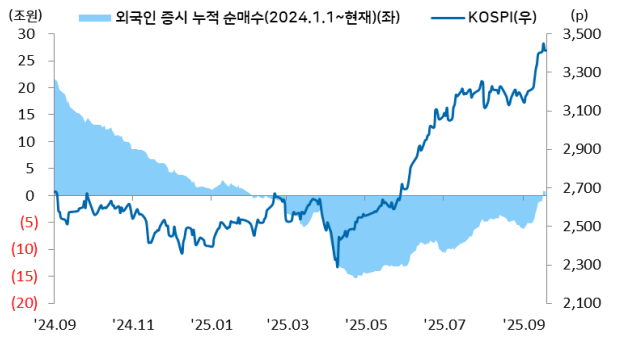
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



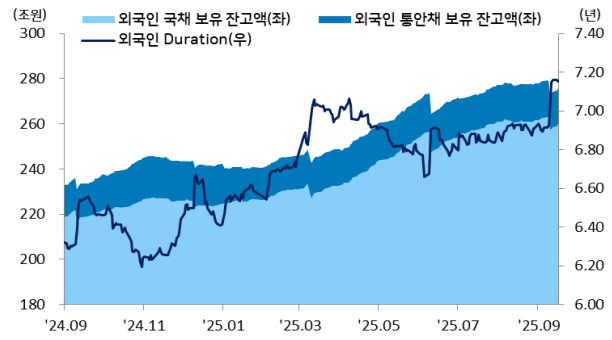
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



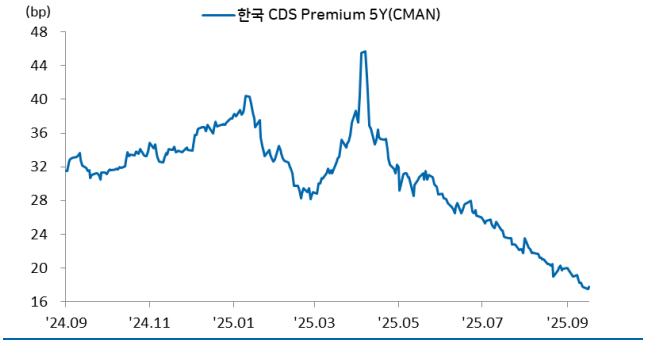
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

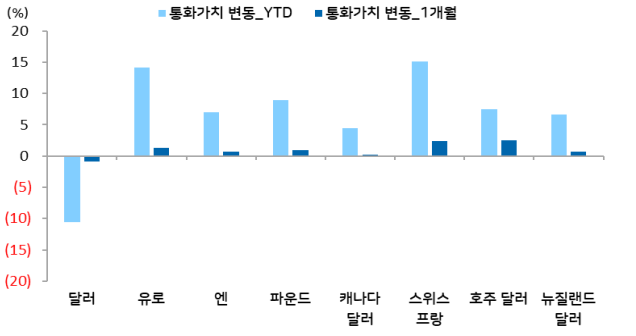


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

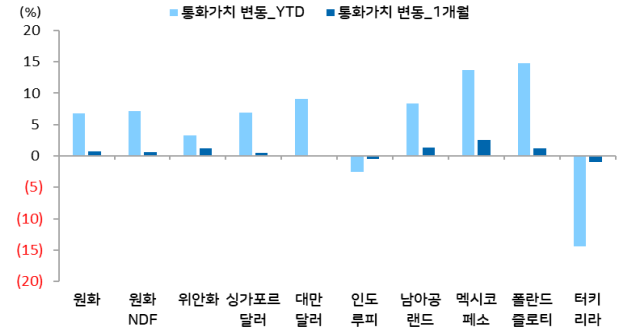
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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