우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 14일 화요일

녹슬지 않은 당국 구두경고, 누군가의 호응이 필요한 차례

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

금일 달러/원 예상: 1,420~1,429원

NDF 종가: 1,424.65(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,426.85원 전일비 +1.05)
시장평균환율(MAR): 1,427.70, 야간장 종가: 1,424.5(+3.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,424.60/1,424.70	-	-

오늘 자 전망: 당국 경계감 고조 속 수출 네고 유입에 하락 예상

상승요인: 거주자 해외주식투자 확대, 수입업체 결제 등 실수요 저가매수
하락요인: 당국 경계 고조, 수출업체 고점매도, 증시 외국인 순매수 전환

오늘 달러/원은 글로벌 달러화 강세에도 성장주 리스크 온 전환, 당국 경계감 고조 속 수출 네고 유입에 하락 예상. 당국이 오랜만에 강력한 구두개입을 단행하면서 외환시장 안정 의지가 녹슬지 않았음을 확인. 이에 역외를 중심으로 불타는 양상을 보였던 롱플레이 기세가 한풀 꺾이며 환율 상승압력이 축소될 것으로 판단. 또한 당국이 1,430원에서 레드라인을 설정하면서 관망세로 일관하고 있던 수출 및 중공업체 네고 물량 유입이 재개될 가능성이 높아. 대규모 달러 실탄을 보유 중인 수출업체가 당국 엄중경고에 호응해준다면 강달러 부담을 실수요로 충분히 상쇄시킬 수 있어. 밤사이 위험자산 투심 개선에 따른 국내증시 외국인 자금 복귀도 환율 하락 요인.

다만 거주자 해외주식투자 확대, 수입업체 결제 수요는 하단을 지지. 서학개미는 10월에만 미국 주식시장에서 약 2조5천억원을 순매수하며 대외투자에 열을 올리는 상황. 밤사이 뉴욕증시 기술주 랠리가 재개됨에 따라 달러 환전수요도 한층 더 견고해질 것으로 기대. 그 외 환율 하락을 기계적인 저가매수 기회로 삼고 있는 수입업체 결제도 하단을 지지. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑, 수출업체 월말 네고 조기 유입에 하락 전환한 뒤 1,420원 초반을 중심으로 제한적인 하락 시도를 이어갈 전망.

어제 자 동향: 당국 구두개입에 상승폭을 반납하며 1,430원 방어

전일 달러/원 종가는 1,425.8(+4.8)원. 1,430원에 출발한 환율은 장 초반 트럼프 SNS 발언으로 미중 무역분쟁 긴장 수위가 완화되자 상승폭 반납. 이후 증시 외국인 순매도를 재료 삼아 1,430원을 재차 돌파하자 당국이 구두개입을 통해 롱심리 과열 진화에 나서. 이에 역외를 중심으로 롱스탑이 대거 몰리며 1,420원 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 뉴욕증시 반등을 쫓아 99p 초반 레벨 회복

달러지수: 99.234(+0.256), 유로/달러 1.1570(-0.0049), 달러/엔 152.28(+1.09)
달러화는 미중 무역분쟁 불안심리 완화에 따른 뉴욕증시 반등에 동조해 상승 마감.

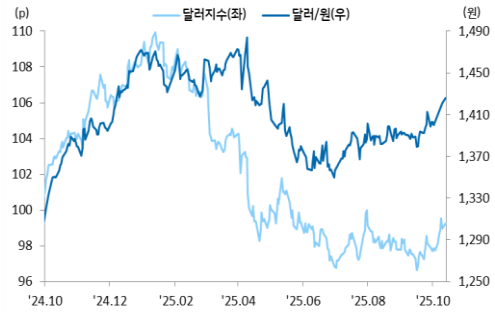
트럼프가 중국과 관계를 걱정하지 않는다고 발언한 이후 반스 부통령, 베센트 재무부 장관까지 시장 달래기에 나서면서 달러화 자산 수요 회복으로 연결. 채권시장은 콜럼버스 데이 휴장으로 거래가 없었지만 뉴욕증시는 미중 무역전쟁 우려 완화, 중동 지정학 리스크 축소에 상승.

유로화는 프랑스 정치적 불확실성 경계 속 달러지수 반등에 밀려 하락. 마크롱 대통령이 르코르뉘 총리를 재지명 한 뒤 극우, 극좌 성향 야당은 또 다시 정부 불신임 투표를 압박. 이에 예산안을 둘러싼 정국 불안이 장기화 될 것이란 우려가 유로화 약세로 연결. 반면 호주 달러는 미중 긴장수위 완화 소식에 달러에 상승하며 위험자산 투심 회복과 궤를 같이 해.

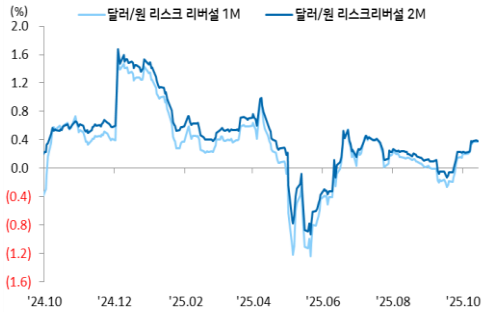
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 9월 RBA 통화정책회의 의사록 공개
15:00 독일 9월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)
18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰(예상 41.1, 이전 37.3)
19:00 미국 9월 NFIB 소기업 낙관(예상 100.6, 이전 100.8)
21:45 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
01:20 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
04:25 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
04:30 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설

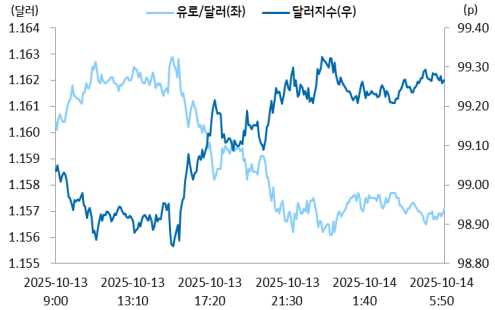
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유로화 프랑스 정국 불안 우려에 하락 연장, 달러지수 반등



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	1,425.80	4.80	1,430.00	1,434.00	1,423.60	10.40	119.78	(5.25)
JPY/KRW	939.11	9.51	934.39	942.43	877.22	65.21	-	-
EUR/KRW	1,657.66	13.68	1,648.56	1,663.92	1,547.65	116.27	-	-
CNH/KRW	199.77	0.40	198.98	200.64	186.79	13.85	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.234	0.256	1.15
EUR/USD	1.1570	(0.0049)	(1.20)
USD/JPY	152.28	1.09	1.28
GBP/USD	1.3333	(0.0027)	(1.13)
USD/CNH	7.1383	(0.0070)	(0.08)
USD/CHF	0.8041	0.0045	1.14
AUD/USD	0.6515	0.0041	(1.54)
NZD/USD	0.5725	0.0002	(2.02)
USD/CAD	1.4036	0.0030	0.67

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,425.80	4.80	#N/A
USD/SGD	1.2986	0.0017	0.53
USD/IDR	16560	7	0.04
USD/PHP	58.24	(0.03)	(0.17)
USD/RUB	80.8863	(0.8478)	(2.59)
USD/ZAR	17.3184	(0.1861)	0.85
USD/MXN	18.4692	(0.1190)	0.72
USD/PLN	3.6824	0.0128	1.39
USD/TRY	41.8063	(0.0127)	0.27

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	(0.15)
2M	(4.00)	0.05
3M	(6.20)	0.05
6M	(12.00)	0.10
12M	(21.90)	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	24.750	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.470	2.435	2.453	(0.75)
2Y	2.465	2.430	2.448	(3.50)
3Y	2.515	2.480	2.498	(3.50)
4Y	2.570	2.535	2.553	(3.75)
5Y	2.610	2.580	2.595	(4.25)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.67	12.00	1M	휴장	-
CD	2.54	(1.00)	3M	휴장	-
통안3M	2.355	(1.00)	6M	휴장	-
통안1Y	2.295	(1.60)	12M	휴장	-

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.222	1.758	1.990	(2.00)
2Y	2.164	1.826	1.995	(3.00)
3Y	2.274	1.816	2.045	(3.00)
4Y	2.283	1.897	2.090	(3.00)
5Y	2.336	1.914	2.125	(3.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,584.55	(26.05)
KOSDAQ	860.49	1.00
국고채3Y	2.554	(3.70)
국고채10Y	2.904	(6.00)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(8,220)	42,321
KOSDAQ	(928)	627
국고채	(3,140)	28,924
통안채	2,783	4,888

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	46,067.58	587.98	1.29	(1.34)	미국채 2Y	휴장	-	-	-
S&P	6,654.72	102.21	1.56	(1.27)	미국채 10Y	휴장	-	-	-
NASDAQ	22,694.61	490.18	2.21	(1.08)	WTI	59.49	0.59	1.00	(3.57)
EuroStoxx 50	5,568.19	36.87	0.67	(1.08)	Brent	63.36	0.63	1.00	(3.22)
DAX 30	24,387.93	146.47	0.60	0.04	구리	10,820.50	302.50	2.88	1.56
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	15,206.00	(74.00)	(0.48)	(1.78)
Shanghai	3,889.50	(7.53)	(0.19)	-	대두	1,007.75	1.00	0.10	(0.98)
Hang Seng H	9,222.54	(135.78)	(1.45)	(3.66)	Gold	4,108.60	132.70	3.34	4.05

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

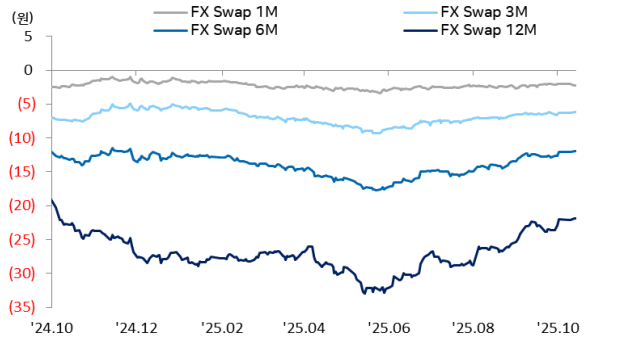
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:56 중국 9월 수출 YoY(8.3%, 예상 6.7% 상회)	09:30 호주 9월 RBA 통화정책회의 의사록 공개	10:30 중국 9월 CPI YoY(예상 -0.2%, 이전 -0.4%)
11:56 중국 9월 수입 YoY(7.4%, 예상 1.9% 상회)	15:00 독일 9월 CPI YoY(F)(예상 2.4%, 이전 2.4%)	10:30 중국 9월 PPI YoY(예상 -2.3%, 이전 -2.9%)
01:10 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	15:00 영국 8월 ILO 3개월 실업률(예상 4.7%, 이전 4.7%)	13:30 일본 8월 산업생산 MoM(F)(예상 -, 이전 -1.2%)
	16:50 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설	16:40 유로 귄도스 ECB 부총재 연설
	18:00 독일 10월 ZEW 경기신뢰(예상 41.1, 이전 37.3)	18:00 유로 8월 산업생산 MoM(예상 -1.6%, 이전 0.3%)
	19:00 미국 9월 NFIB 소기업 낙관(예상 100.6, 이전 100.8)	21:30 미국 10월 뉴욕 연은 제조업(예상 -1.9, 이전 -8.7)
	21:45 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	22:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
	00:30 유로 가브리엘 마크러프 아일랜드 중앙은행 총재 연설	22:45 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
	00:40 유로 마르틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	00:45 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설
	01:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	00:50 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
	01:20 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	01:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
	02:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	02:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
	04:25 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	03:00 미국 연준 베이지북 공개
	04:30 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설	03:30 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

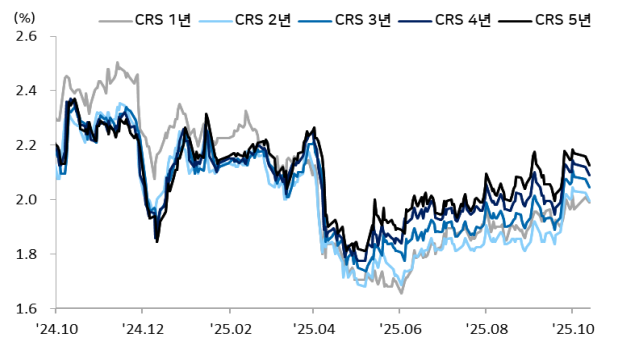
Chart

달러/원 FX Swap Point



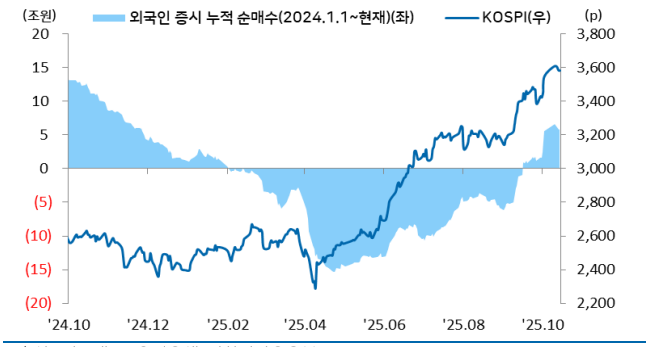
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



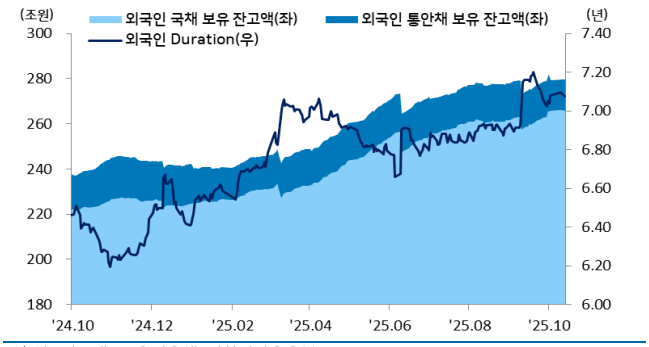
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



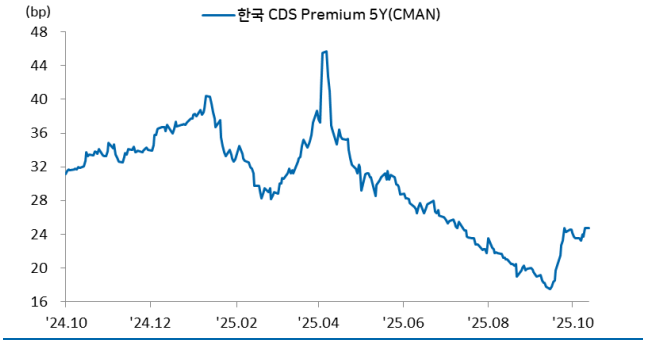
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



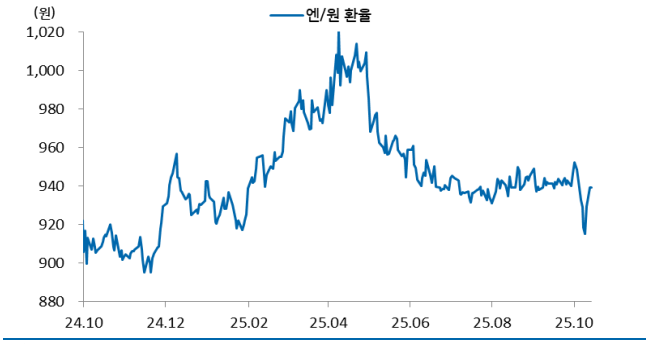
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



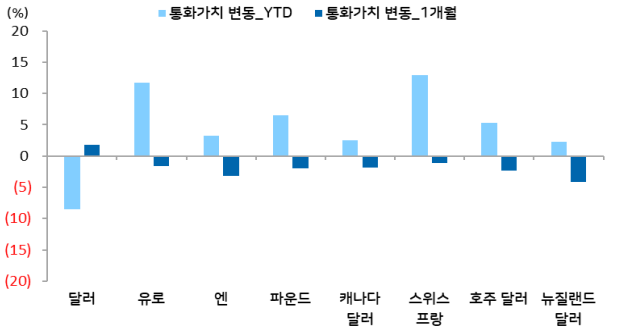
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



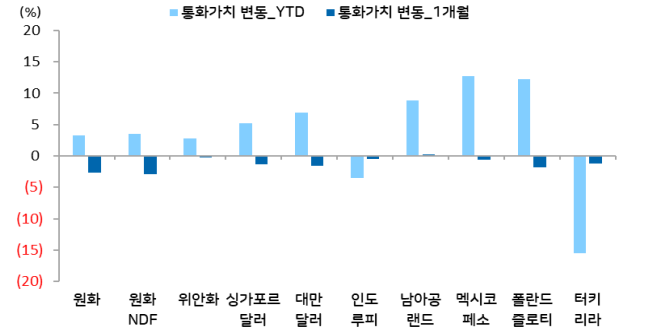
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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