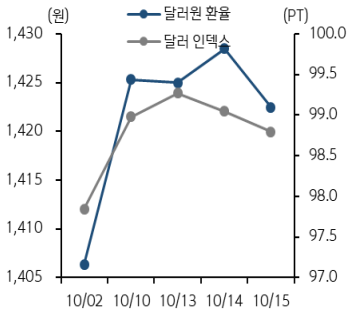
Daily
FX Economist View

2025-10-16

데이터 부재로 추세확인까지 어려운 지금

외환시장



FX Talk : 금일 1,414~1,424원 전망

동향 전일 1,429.1원에 개장한 원화 환율은 장중 하락흐름을 보였습니다. 파월의 발언을 연내 2차례 금리 인하의 가능성을 높였다고 시장이 해석했고 미중 갈등이 격화되지 않을 것이란 믿음이 생겼기 때문입니다. 3시 30분 1421.3원을 기록했습니다. 이후 제한된 변동성을 보이던 원화 환율은 새벽 2시 1422.6원에 장을 마감했습니다.

전망 금일 원화 환율은 1,420원을 하회하는 시도를 할 것으로 보입니다. 당장에 변한 것은 없지만 미 연준의 양적긴축 중단과 금리 인하 기대, 미중 갈등 개선 기대 등이 영향을 미침과 동시에 그간 약세를 보였던 유로와 엔도 흐름이 반전되었기 때문입니다. 달러 인덱스의 하락에 따른 원화 환율 하락을 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,414	1,428
달러엔	150.7	151.5
유로달러	1.164	1.172

FX Insight : 데이터 부재로 추세 확인까지 어려운 지금

글로벌 정치 불확실성, 미중 갈등 격화 조짐 등에 지속될 것만 같았던 원화 가치의 하락이 조금 잦아들었습니다. 국내외적인 이슈들이 원화 환율의 하방 압력으로 작용했습니다

우선 티격태격하는 미·중이 사실상 10월말 정상회담을 앞두고 협상을 위한 물밑 작업이란 기대, 일본 자민당의 연립 붕괴에 따른 다카이치 경제 정책 이행 가능성에 대한 의문, 연금 개혁 중단 발표에 따라 일부 해소된 프랑스의 정치적 불확실성 등 유로와 엔의 가치를 끌어올리면서 달러 인덱스의 하락을 가져왔습니다.

그리고 국내에서는 미중 갈등 우려에 따른 14일 금융시장 움직임이 과도했다는 시장 판단과 한미 협상이 마무리 단계라는 베센트 장관의 발언 등이 원화 환율의 하방 요인으로 작용했습니다.

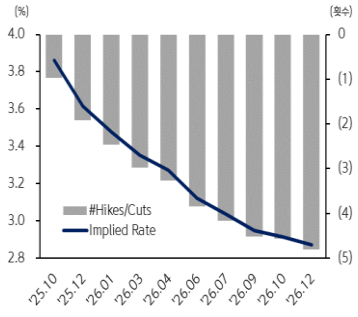
이번 환율 움직임을 통해 확인할 수 있었던 것은 파장을 일으켰던 사건이 진정되면 원래의 추세로 돌아온다는 점입니다. 다만 현재 변동성이 확대되어 추세를 확인하기 어렵다는 것이 문제인데, 미국 정부의 셧다운에 따른 통계 데이터 부재 역시 장기 추세 확인을 어렵게 만들고 있습니다. 물론 노동 통계국은 일부 직원들을 출근시켜 다음주에 9월 소비자물가지수를 발표하겠다고 밝혔으나 그 외 다른 수치는 확인이 어려워 정부 데이터 외의 데이터의 중요도가 커진 상황입니다.

간밤에는 베이지북과 미국 뉴욕 연준의 제조업 인덱스가 발표되었습니다. 베이지북에 따르면 제조업황은 수요 감소와 관세인상으로 부정적인 것으로 나타났고, 고용은 안정적이나 수요는 부진한 것으로 확인되었습니다. 또한 물가 같은 경우, 투입 비용은 상승했으나 물가 상승률 전가 규모에는 차이가 있었습니다. 반면 예상치와 이전치를 크게 웃도는 뉴욕 연준의 엠파이어 인덱스를 통해 제조업 임원들이 향후 경기를 낙관적으로 예상하고 있음을 확인했습니다

정보들 역시 엇갈린 결과들을 보여주고 있어 판단이 어려운 상황이지만 우선 시장은 파월 의장의 발언까지 종합하여 연내 두 차례의 금리 인하를 전망하고 있습니다. .

Key Chart

< 미연준 금리 전망>



Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,429.1	199.7
고가	1,429.1	200.2
저가	1,419.2	199.3
종가[1)]	1,421.3	199.5
전일비	-9.7	-1.0
평균환율	1,424.4	199.6
NDF(1M)	1,419.3	
거래량	161(억불)	214(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,422.50	-2.50
JPY/KRW	941.23	0.65
EUR/KRW	1,655.06	5.55
GBP/KRW	1,905.81	3.55
AUD/KRW	925.96	-0.29
CAD/KRW	1,012.64	-4.19
USD/JPY	151.05	-0.79
EUR/USD	1.1647	0.0040

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.461	0.001	2.015	0.02
2Y	2.437	0.000	2.005	0.01
3Y	2.478	-0.003	2.065	0.02
4Y	2.527	-0.003	2.110	0.02
5Y	2.564	-0.001	2.150	0.02
7Y	2.632	-0.003	2.125	0.01
10Y	2.713	0.002	2.075	0.02

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.54	0.00
통안 1년	2.30	-0.00
통안 2년	2.46	-0.01
국고채 3년	2.52	-0.01
국고채 5년	2.64	-0.01
국고채 10년	2.86	-0.00
국고채선물(3년)	106.98	-0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-211	4.00	2.28%
3M	-640	-20.00	2.09%
6M	-1,163	17.00	2.13%
1Y	-2,186	-36.00	1.98%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.61	0.023	3.51	0.005
2Y	3.50	-0.004	3.27	0.009
3Y	3.50	-0.011	3.22	0.006
5Y	3.62	-0.009	3.28	0.000
10Y	4.03	-0.004	3.57	-0.011

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,657.28	+95.47	+2.68%
미국 DOW	46,253.31	-17.15	-0.04%
중국 상해종합	3,912.21	+46.98	+1.22%
일본 NIKKEI 225	47,672.67	+825.35	+1.76%
영국 FTSE 100	9,424.75	-28.02	-0.30%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	58.27	-0.43
금 (선물)	4,176.90	+68.30
3M TERM SOFR	3.89	-0.01
3M EURIBOR	2.02	-0.00
KOR 5Y CDS	23.58	-1.46

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.