우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 17일 금요일

약달러가 불러온 환율 하락, 실수요가 만드는 하단의 벽

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

금일 달러/원 예상: 1,413~1,421원

NDF 종가: 1,414.70(스왑포인트 -2.15 고려 시 1,416.85원 전일비 -1.05)
시장평균환율(MAR): 1,419.1원, 야간장 종가: 1,417.9(-3.4)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,414.5/1,414.9	-	-

오늘 자 전망: 달러 약세와 수출업체 네고 경계에 하락 전망

상승요인: 거주자 해외주식투자 및 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요
하락요인: 달러 약세 압력, 수출업체 네고 경계, 외국인 국내증시 순매수

오늘 달러/원은 글로벌 약달러 압력 속 수출업체 네고 경계감에 하락 예상. 밤사이 뉴욕 증시는 미국 지역은행 이슈로 약세를 보였으나 일부 업종에 제한된 측면이 큰 만큼 이번주 이어진 국내 주식시장의 랠리에 큰 영향을 미치진 않을 것으로 판단. 달러가 약세를 보이면서 유로화와 파운드화 등 위험통화의 가치가 상승했고, 위안화 역시 강세 흐름이 이어지고 있어 오늘 원화도 긍정적인 흐름이 예상. 수출업체의 네고 물량 유입이 재개되고 외국인의 국내증시 순매수도 이어진다면 수급적으로도 원화 매수가 우위를 보일 수 있음에 유의.

다만 거주자 해외주식투자 및 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 여전히 미국주식을 매수하는 서학개미가 달러에 대한 수요를 높이고 있으며 미국 주식 하락을 저가매수 기회로 삼고 달러 환전 수요가 한층 더 많아질 가능성도 존재. 환율 추가 상승을 우려하는 수입업체 결제 수요 역시 환율 하단을 뒷받침. 따라서 오늘 환율은 약달러 압력과 수출업체 네고, 외국인 증시 순매수에 힘입어 하락 압력이 우세하겠으나 실수요 매수세에 막혀 1,410원대 중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 한미 관세협상 타결 기대감과 외국인 매수세에 하락

전일 달러/원은 1,417.9(-3.4)원. 1,421.3원에서 출발한 환율은 한미 관세협상 타결 기대감에 하락 압력이 우위를 보인 가운데 1,410원대 후반까지 하락. 외국인의 국내 증시 순매수세가 이어지면서 코스피가 강세를 보인 점도 원화 강세 요인. 다만 오후 들어 1,410원대 후반 환율에서 추가 하락은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 지역은행 우려에 위험회피 심리 확산되며 약세

달러지수: 98.336(-0.457), 유로/달러 1.1687(+0.0040), 달러/엔 150.43(-0.62)

달러화는 지역은행 우려에 위험회피 분위기가 확산되자 금리 하락과 함께 약세

대형 은행의 양호한 실적 발표에도 불구하고 자이언스 뱅코프와 웨스턴 얼라이언스 뱅코프가 모두 부실 대출 우려를 낳고 있어 지역 은행의 대출 장부 건전성에 대한 시장의 의심 확대. 미국채 금리는 지역은행 이슈에 관심이 쏠리자 하락 전환했으며 달러화 가치 역시 약세폭 확대.

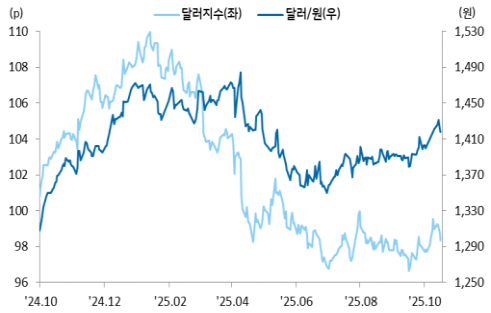
엔화와 스위스 프랑화는 위험자산 회피 분위기가 확산되자 동반 강세. 어제에 이어 오늘도 유로화와 파운드화는 강세 흐름 지속. 프랑스의 정치 불안 해소와 영국의 건전재정에 대한 기대감이 작용되는 영향.

연준 이사의 비둘기파적 발언도 경기 둔화 우려 확대 요인. 스티브 마이런 이사와 월러 이사는 무역 분쟁이 경제 성장의 하방을 키운다고 언급하며 추가 금리 인하 필요성을 역설.

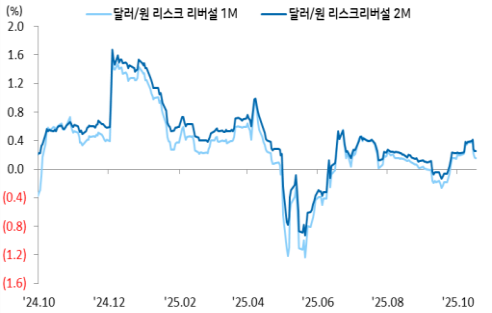
오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 유로 9월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
18:35 영국 휴 필 BOE 위원 연설
21:30 미국 9월 주택착공건수 MoM(예상 1.0%, 이전 -8.5%)
21:30 미국 9월 건축허가 MOM(P)(예상 1.0%, 이전 -2.3%)
21:30 미국 9월 수입물가 MoM(예상 0.1%, 이전 0.3%)
21:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
01:15 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설
01:30 영국 사라 브리덴 BOE 부총재 연설

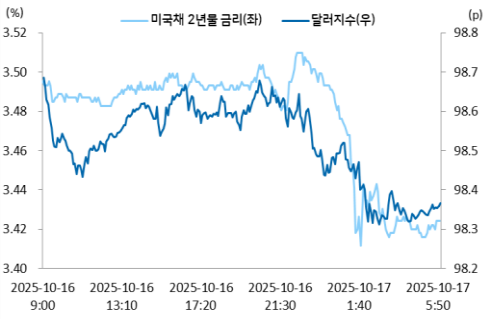
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 지역은행 우려에 금리와 달러 가치 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	1417.90	(3.40)	1421.30	1422.20	1417.00	5.20	122.72	2.16
JPY/KRW	938.51	(2.55)	941.27	942.92	938.13	4.79	-	-
EUR/KRW	1653.45	1.28	1655.17	1656.52	1652.76	3.76	-	-
CNH/KRW	198.87	(0.58)	199.35	199.51	198.77	0.74	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.336	(0.457)	(1.21)
EUR/USD	1.1687	0.0040	1.06
USD/JPY	150.43	(0.62)	(1.72)
GBP/USD	1.3434	0.0031	0.98
USD/CNH	7.1249	(0.0049)	(0.18)
USD/CHF	0.7930	(0.0037)	(1.65)
AUD/USD	0.6485	(0.0028)	(1.08)
NZD/USD	0.5724	0.0000	(0.37)
USD/CAD	1.4054	0.0011	0.24

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,417.90	(3.40)	1.28
USD/SGD	1.2939	(0.0024)	(0.45)
USD/IDR	16,573	8	0.17
USD/PHP	58.136	0.081	(0.23)
USD/RUB	80.1416	1.9181	(1.29)
USD/ZAR	17.3396	(0.0117)	0.72
USD/MXN	18.4351	(0.0223)	0.22
USD/PLN	3.6352	(0.0153)	(1.26)
USD/TRY	41.8476	0.0055	0.26

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.10)	0.05
2M	(4.20)	(0.20)
3M	(6.25)	0.15
6M	(11.60)	0.00
12M	(20.90)	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.850	0.120

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.505	2.470	2.488	2.50
2Y	2.505	2.475	2.490	2.49
3Y	2.555	2.520	2.538	2.54
4Y	2.600	2.570	2.585	2.59
5Y	2.640	2.605	2.623	2.62

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.51	(16.00)	1M	4.031	(0.59)
CD	2.54	0.00	3M	3.884	0.28
통안3M	2.357	0.90	6M	3.729	(0.17)
통안1Y	2.299	1.40	12M	3.507	0.12

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.349	1.751	2.050	3.50
2Y	2.348	1.752	2.050	4.50
3Y	2.420	1.820	2.120	5.50
4Y	2.465	1.865	2.165	5.50
5Y	2.510	1.910	2.210	6.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,748.37	91.09
KOSDAQ	865.41	0.69
국고채3Y	2.569	4.90
국고채10Y	2.908	5.20

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	6,533	16,116
KOSDAQ	(827)	44
국고채	(801)	(654)
통안채	0	4,887

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	45,952.24	(301.07)	(0.65)	(0.88)	미국채 2Y	3.4243	(7.30)	(2.09)	(4.69)
S&P	6,629.07	(41.99)	(0.63)	(1.57)	미국채 10Y	3.9745	(5.37)	(1.33)	(3.96)
NASDAQ	22,562.54	(107.54)	(0.47)	(2.01)	WTI	57.46	(0.81)	(1.39)	(6.58)
EuroStoxx 50	5,652.01	46.98	0.84	0.47	Brent	61.06	(0.85)	(1.37)	(6.38)
DAX 30	24,272.19	90.82	0.38	(1.38)	구리	10,641.00	63.00	0.60	(0.26)
Nikkei225	48,277.74	605.07	1.27	1.14	니켈	15,194.00	59.00	0.39	(0.99)
Shanghai	3,916.23	4.02	0.10	(0.45)	대두	1,010.75	4.25	0.44	(1.13)
Hang Seng H	9,259.46	8.55	0.09	(2.84)	Gold	4,280.20	103.30	2.47	8.46

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

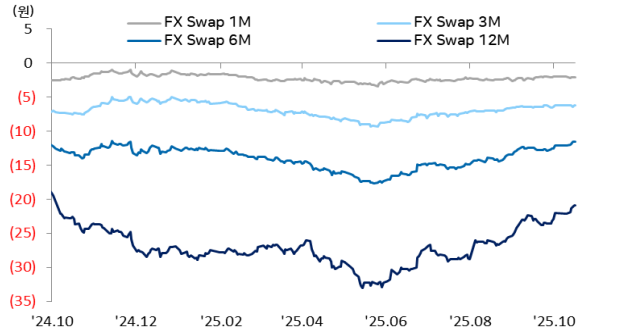
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 9월 실업률(4.5%, 예상 4.3% 상회)	08:00 한국 9월 실업률(예상 2.6%, 이전 2.6%)	10:00 중국 10월 1년 LPR(예상 3.00%, 이전 3.00%)
15:00 영국 8월 GDP MoM(0.1%, 예상 0.1% 부합)	15:35 일본 우치다 신이치 부총재 연설	10:00 중국 10월 5년 LPR(예상 3.50%, 이전 3.50%)
21:30 미국 10월 필라델피아 연은 제조업(-12.8, 예상 10.0 하회)	18:00 유로 9월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)	11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.7%, 이전 5.2%)
22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	18:35 영국 휴 필 BOE 위원 연설	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 3.0%, 이전 3.4%)
22:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 9월 주택착공건수 MoM(예상 1.0%, 이전 -8.5%)	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.0%, 이전 5.2%)
22:00 미국 마이클 바 연준 이사 연설	21:30 미국 9월 건축허가 MOM(P)(예상 1.0%, 이전 -2.3%)	11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 0.0%, 이전 0.5%)
22:00 미국 스티븐 마이런 연준 이사 연설	21:30 미국 9월 수입물가 MoM(예상 0.1%, 이전 0.3%)	23:00 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설
23:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	21:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
23:00 미국 10월 NAHB 주택시장(37, 예상 33 상회)	01:15 미국 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재 연설	
01:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	01:30 영국 사라 브리덴 BOE 부총재 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

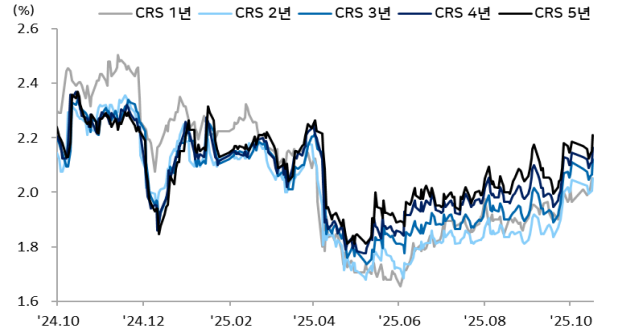
Chart

달러/원 FX Swap Point



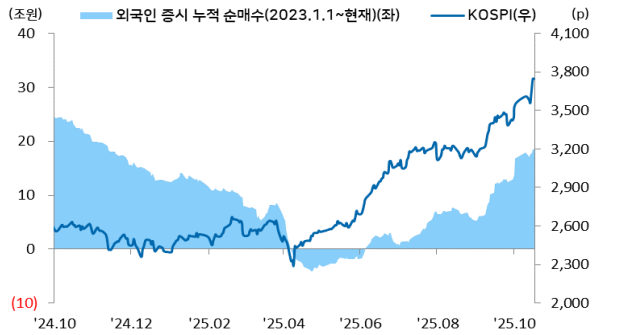
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



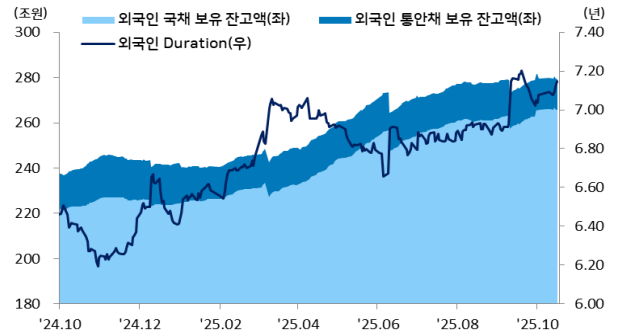
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



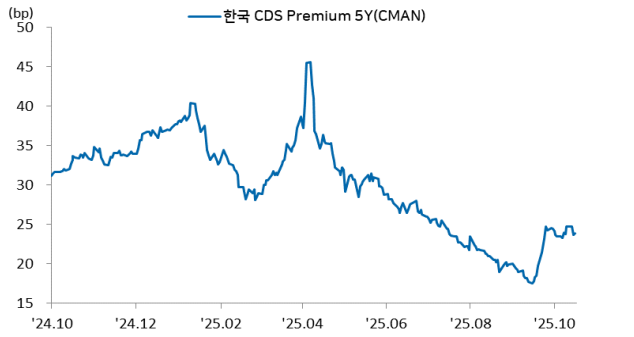
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



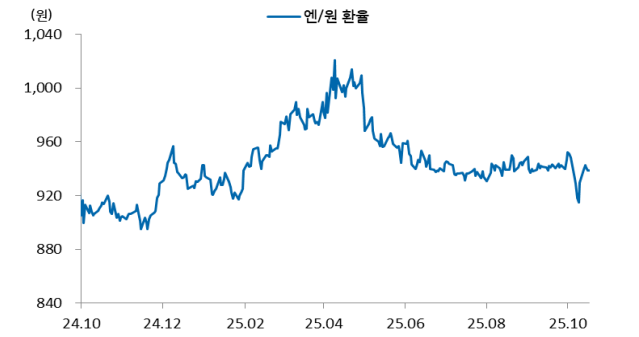
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



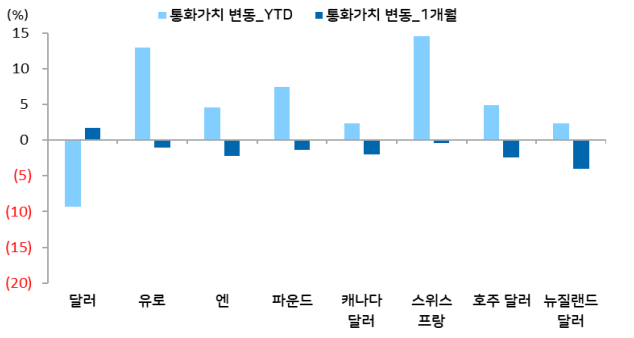
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



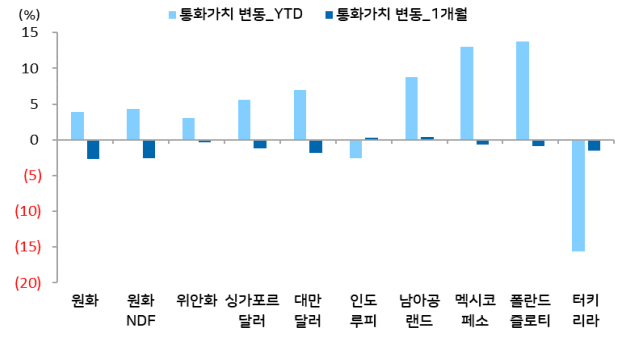
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.