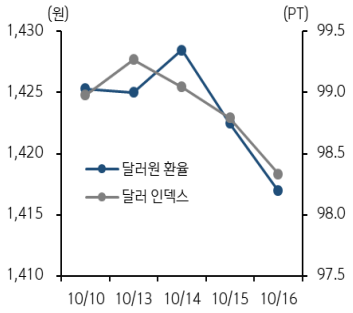
Daily
FX Economist View

2025-10-17

연이어 발생한 지역은행 스캔들과 투심

외환시장



FX Talk : 금일 1,410~1,420원 전망

동향 전일 1,421.3원에 개장한 원화 환율은 글로벌 달러 약세 흐름과 코스피 강세에 장중 하락 흐름을 보였습니다. 3시 30분 1,417.9원을 기록한 원화 환율은 이후 하락 흐름을 이어가며 1,414원대까지 하락했으나 이후 미국 금융권의 신용리스크에 대한 우려가 발생하면서 투심 약화되자 다시 반등했고 새벽 2시 1,417.9원에 장을 마감했습니다.

전망 대미 관세 협상 진전에 대한 기대감, 미중 협상 기대감, 코스피 강세 등 국내 시장은 환율 하방 요인들이 산재해있지만, 미국 은행권의 신용 사건들이 투심에 부정적인 영향을 미칠 수 있습니다. 글로벌 달러 인덱스의 하락으로 원화 환율 역시 하락 흐름 보일 것으로 예상하나 그 폭이 크지 않을 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,410	1,420
달러엔	149.7	150.5
유로달러	1.168	1.176

FX Insight : 연이어 발생한 지역은행 스캔들과 투심

지역은행의 대출과 관련하여 신용위험이 확대될 수 있다고 판단할만한 사건들이 동시다발적으로 발생하면서 전일 S&P500 은행지수와 KBW 지역은행지수는 급락했습니다.

우선 Zions Bancorp는 자회사가 5천만 달러 규모의 대출이 허위 자료를 기반으로 승인된 것으로 드러나 대손충당금 차감이 필요하다고 발표했습니다. 또한 지역은행의 홀딩 컴퍼니인 Western Alliance는 담보 순위를 제대로 제공하지 않은 Cantor Group을 상대로 사기 소송을 제기했습니다. 해당 소식들이 알려지면서 은행의 전반적인 신용과 담보 구조에 대한 의문이 생겨났고 이에 은행 지수는 하락했습니다.

이에 더해 일부 기업들의 부도와 파산보호 신청 등이 다시 주목받게 되었습니다. 자동차 대출 및 중고차 딜러 사업을 하던 tricolor의 최근 부도 선언과 관련하여 담보 설정이 조작되었을 가능성이 보고되었고 일부 은행들은 트라이컬러와 관련한 손실 가능성을 공시했습니다. 또한 퍼스트 브랜드의 9월 파산보호 신청은 해당 회사가 투자자와 금융기관에 중복으로 담보를 제공했다는 의혹을 불러일으켰습니다.

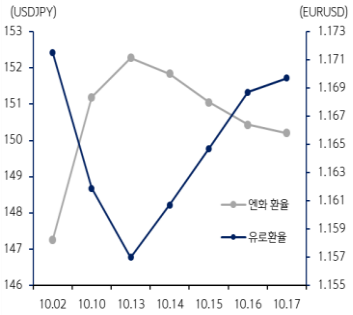
일부 회사의 파산 및 그에 따른 손실은 그 규모 측면에서 시장을 뒤흔들만한 사건이 아닐지 몰라도 해당 사건들이 모두 담보 설정과 회계 불투명성과 관련있었다는 사실은 금융기관의 손실과 신용리스크를 다시 생각해보게 합니다.

지역은행에서 불거진 이번 문제는 23년에 있었던 SVB 파산상태와 언뜻 비슷한 양상을 띄는 듯 하지만 차이가 있다면 미 장기국채와 모기지 등 안전자산에 투자했던 SVB가 미 연준의 금리 인상으로 채권평가 손실이 커지면서 유동성 위기를 겪은 것이였다면, 이번에는 유동성 위기보다는 미 금융 및 회계 시스템에 의문을 가할 수 있는 사건들이 발생했다는 점입니다.

물론 현재까지 발생했던 사건들이 숨겨져있을지 아닐지는 모르지만 어쨌든 SVB 사태 때와 마찬가지로 미국 연준의 금리 인하 종료 기대와 엔화와 유로화의 상승 등으로 달러 인덱스는 하락할 수 있지만 신흥국 통화인 원화의 하락은 제한될 수 있습니다.

Key Chart

< 엔과 유로>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,421.3	199.4
고가	1,422.2	199.4
저가	1,414.7	198.8
종가[1)]	1,417.9	198.9
전일비	-3.4	-0.6
평균환율	1,419.1	199.1
NDF(1M)	1,414.7	
거래량	168(억불)	237(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,416.95	-11.55
JPY/KRW	941.58	0.35
EUR/KRW	1,654.00	-3.99
GBP/KRW	1,903.22	-2.59
AUD/KRW	918.60	-7.35
CAD/KRW	1,008.02	-4.62
USD/JPY	150.43	-0.62
EUR/USD	1.1687	0.0040

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.488	0.027	2.050	0.03
2Y	2.490	0.053	2.050	0.05
3Y	2.539	0.060	2.120	0.06
4Y	2.588	0.060	2.165	0.06
5Y	2.629	0.066	2.210	0.07
7Y	2.690	0.058	2.185	0.08
10Y	2.768	0.055	2.135	0.08

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	2.18	+0.01
통안 2년	2.50	+0.04
국고채 3년	2.58	+0.06
국고채 5년	2.69	+0.06
국고채 10년	2.92	+0.06
국고채선물(3년)	106.91	+0.07

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-210	5.00	2.29%
3M	-625	15.00	2.12%
6M	-1,160	0.00	2.06%
1Y	-2,090	20.00	1.92%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.54	-0.043	3.44	-0.079
2Y	3.42	-0.056	3.19	-0.081
3Y	3.43	-0.061	3.15	-0.078
5Y	3.55	-0.061	3.21	-0.070
10Y	3.97	-0.058	3.51	-0.057

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,748.37	+91.09	+2.49%
미국 DOW	45,952.24	-301.07	-0.65%
중국 상해종합	3,916.23	+4.02	+0.10%
일본 NIKKEI 225	48,277.74	+605.07	+1.27%
영국 FTSE 100	9,436.09	+11.34	+0.12%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	57.46	-0.81
금 (선물)	4,280.20	+103.30
3M TERM SOFR	3.88	-0.01
3M EURIBOR	2.02	-0.00
KOR 5Y CDS	23.83	+0.25

· 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.