우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 20일 월요일

No Again 2023 SVB, 솥뚜껑 보고 놀란 가슴 다독이기

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

금일 달러/원 예상: 1,418~1,424원

NDF 종가: 1,419.40(스왑포인트 -2.25원 고려 시 1,421.65원 전일비 +0.45)
시장평균환율(MAR): 1,419.50, 야간장 종가: 1,422.2(+4.3)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,419.20/1,419.60	-	-

오늘 자 전망: 위험선호 회복에도 저가매수 유입에 1,420원 강보합

상승요인: 수입업체 결제 추격 매수, 거주자 해외주식투자 환전 수요 소화
하락요인: 미국 지역은행 리스크 오프 해소, 증시 외인 순매수, 수출 네고

오늘 달러/원은 미국 지역은행 우려 완화에 따른 위험선호 회복과 달러지수 반등이라는 양방향 재료를 소화하며 1,420원 초반 횡보 예상. 백악관과 무디스는 미국 지역은행 위기가 시스템 리스크로 전이될 징후가 관찰되지 않았다고 밝히며 시장 불안심리를 일축. 이에 뉴욕증시가 반등하면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매수에 힘입어 상승할 가능성이 높으며 위험통화인 원화에 호재로 작용할 것으로 기대. 또한 1,420원이 수출, 중공업체 고점매도를 유인할 수 있는 단기 고점이라는 점도 환율 상단을 무겁게 만드는 요인 중 하나.

다만 역내 실수요 저가매수, 달러화 반등은 하단을 지지. 미국 증시가 반등에 성공하면서 거주자 해외주식투자 달러 환전 수요도 증가할 공산이 커. 여기에 수입업체 결제까지 가세할 경우 하방을 경직시켜 1,410원 재진입을 어렵게 만드는 요인으로 작용할 듯. 따라서 오늘 소폭 상승 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출업체 고점매도가 상단을, 해외주식투자와 수입업체 저가매수가 하단을 지지해 개장가를 중심으로 뚜렷한 방향성 없이 횡보한 뒤 강보합으로 장을 마무리할 것으로 전망.

어제 자 동향: 미국 지역은행 우려가 촉발한 리스크 오프에 상승

전일 달러/원 종가는 1,421.2(+3.3)원. 1,417.0원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 반등에도 미국 지역은행 우려가 촉발한 리스크 오프 분위기에 동조해 상승. 오전 장에서 위안화가 약세로 돌아서자 역외를 중심으로 매수세가 몰리며 1,420원을 상회. 다만 1,420원 초반에서는 수출 네고로 추정되는 매도세에 막혀 추가 상승이 제한.

글로벌 동향: 달러화, 지역은행 위기 우려 완화와 유로 약세에 상승

달러지수: 98.433(+0.097), 유로/달러 1.1655(-0.0032), 달러/엔 150.61(+0.18)
달러화는 은행 시스템 위기 우려 완화, 프랑스발 유로화 약세에 소폭 상승 마감.

자이온 뱅코프, 웨스턴 얼라이언스가 대출 사기 혐의로 대규모 손실을 보고한 뒤 백악관 헤셋 국가경제위원회 위원장은 은행이 충분한 준비금을 보유하고 있어 2023년 SVB 사태와 같은 지역은행 신용위기가 발생할 확률은 낮다고 강조. 무디스도 은행 시스템 건전성, 신용 사이클지표가 금융위기 전이 가능성을 시사하지 않는다고 힘을 보태. 뉴욕증시는 다른 지역은행 실적 호조, 미중 협상 가능성을 암시하는 트럼프 발언에 반등에 성공.

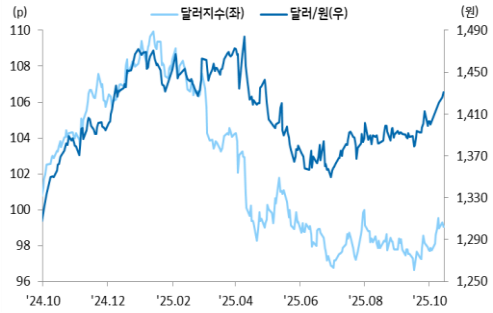
유로화는 프랑스 르코르뉘 총리가 총리직 유지에 성공했으나 S&P가 프랑스 신용등급을 A+로 강등한 영향에 하락. S&P는 상당한 수준의 적자 감축 노력이 뒷받침되지 않을 경우 재정 건전화가 더디게 진행될 것이라고 경고.

한편 트럼프는 중국에 부과한 100% 관세 지속 확률을 낮게 평가하면서도 책임을 중국에 전가. 다만 시진핑과 회담, 향후 중국과 협상에 긍정적인 입장을 내비치면서 시장 불안심리 진화에 일정부분 기여했다는 평가.

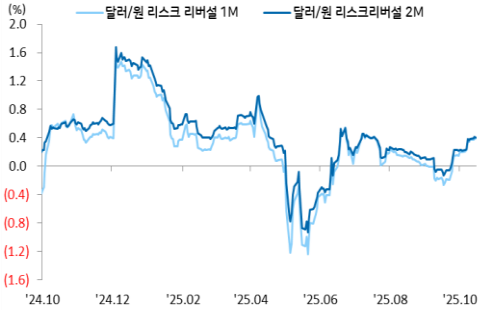
오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.7%, 이전 5.2%)
11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 3.0%, 이전 3.4%)
11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.0%, 이전 5.2%)
11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 0.1%, 이전 0.5%)
17:00 유로 아지벨 슈나벨 ECB 이사 연설
04:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
04:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설

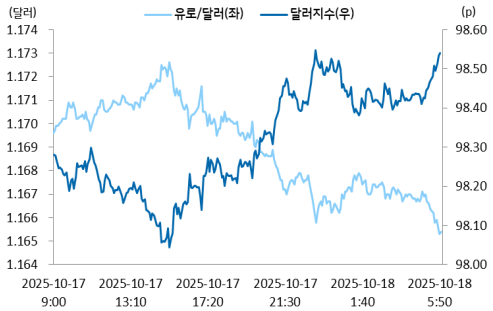
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



유로화 프랑스 신용등급 강등에 하락, 달러지수 상승 마감



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	1,421.20	3.30	1,417.00	1,421.30	1,416.70	4.60	103.95	(18.77)
JPY/KRW	948.71	10.20	944.26	948.99	942.85	6.14	-	-
EUR/KRW	1,665.79	12.35	1,658.79	1,665.77	1,657.09	8.68	-	-
CNH/KRW	199.51	0.64	199.06	199.50	198.77	0.73	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.433	0.097	(0.55)
EUR/USD	1.1655	(0.0032)	0.31
USD/JPY	150.61	0.18	(0.38)
GBP/USD	1.3427	(0.0007)	0.50
USD/CNH	7.1268	0.0019	(0.26)
USD/CHF	0.7933	0.0003	(0.79)
AUD/USD	0.6499	0.0014	0.39
NZD/USD	0.5725	0.0001	0.03
USD/CAD	1.4020	(0.0034)	0.10

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,421.20	3.30	0.01
USD/SGD	1.2955	0.0016	(0.11)
USD/IDR	16585	12	0.19
USD/PHP	58.18	0.05	(0.15)
USD/RUB	81.2299	1.0883	(0.62)
USD/ZAR	17.3699	0.0303	(0.77)
USD/MXN	18.3699	(0.0652)	(1.17)
USD/PLN	3.6401	0.0049	(0.80)
USD/TRY	41.9207	0.0731	0.24

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.25)	(0.15)
2M	(4.30)	(0.10)
3M	(6.35)	(0.10)
6M	(11.40)	0.20
12M	(19.80)	1.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	24.250	0.400

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.495	2.460	2.478	(1.00)
2Y	2.485	2.450	2.468	(2.25)
3Y	2.525	2.495	2.510	(2.75)
4Y	2.570	2.540	2.555	(3.00)
5Y	2.605	2.575	2.590	(3.25)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.51	0.00	1M	4.0237	(0.73)
CD	2.54	0.00	3M	3.8700	(1.45)
통안3M	2.352	(0.50)	6M	3.7024	(2.68)
통안1Y	2.290	(0.90)	12M	3.4685	(3.83)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.324	1.726	2.025	(2.50)
2Y	2.309	1.731	2.020	(3.00)
3Y	2.389	1.801	2.095	(2.50)
4Y	2.435	1.845	2.140	(2.50)
5Y	2.486	1.894	2.190	(2.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,748.89	0.52
KOSDAQ	859.54	(5.87)
국고채3Y	2.555	(1.40)
국고채10Y	2.885	(2.30)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	4,438	9,963
KOSDAQ	504	911
국고채	(152)	(4,579)
통안채	0	4,887

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	46,190.61	238.37	0.52	1.56	미국채 2Y	3.4573	3.30	0.96	(1.26)
S&P	6,664.01	34.94	0.53	1.70	미국채 10Y	4.0088	3.43	0.86	(0.58)
NASDAQ	22,679.97	117.44	0.52	2.14	WTI	57.54	0.08	0.14	(2.31)
EuroStoxx 50	5,607.39	(44.62)	(0.79)	1.38	Brent	61.29	0.23	0.38	(2.30)
DAX 30	23,830.99	(441.20)	(1.82)	(1.69)	구리	10,604.50	(42.50)	(0.40)	0.82
Nikkei225	47,582.15	(695.59)	(1.44)	(1.05)	니켈	15,126.00	(141.00)	(0.92)	(1.01)
Shanghai	3,839.76	(76.47)	(1.95)	(1.47)	대두	1,019.50	8.75	0.87	1.27
Hang Seng H	9,011.97	(247.49)	(2.67)	(3.70)	Gold	4,189.90	(90.30)	(2.11)	5.38

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

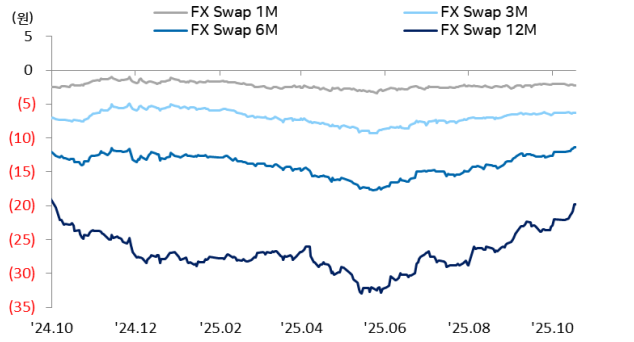
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 9월 실업률(2.5%, 예상 2.6% 하회)	11:00 중국 3Q GDP YoY(예상 4.7%, 이전 5.2%)	16:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
18:00 유로 9월 CPI YoY(2.2%, 예상 2.2% 부합)	11:00 중국 9월 소매판매 YoY(예상 3.0%, 이전 3.4%)	18:35 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
01:15 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	11:00 중국 9월 산업생산 YoY(예상 5.0%, 이전 5.2%)	20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
01:30 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설	11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(예상 0.1%, 이전 0.5%)	22:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
<18일>	17:00 유로 아지벨 슈나벨 ECB 이사 연설	
20:30 유로 시폴로네 ECB 이사 연설	04:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
21:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	04:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	
22:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
22:10 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

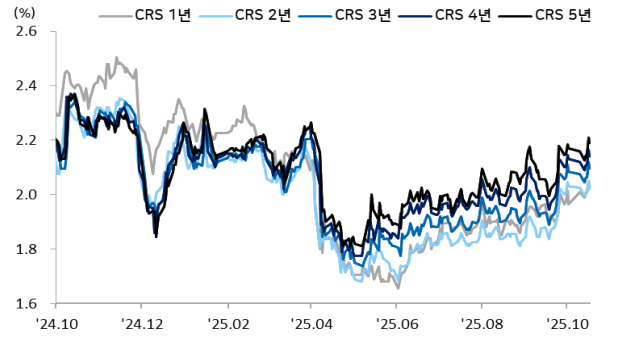
Chart

달러/원 FX Swap Point



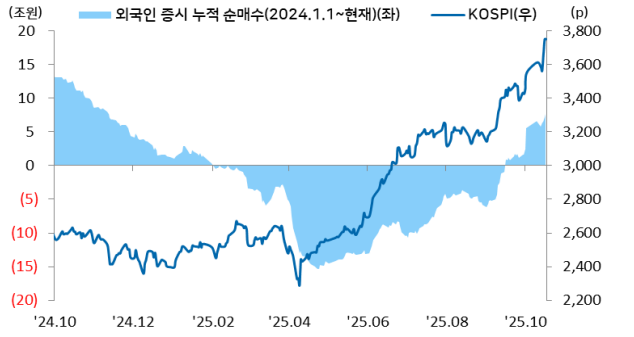
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



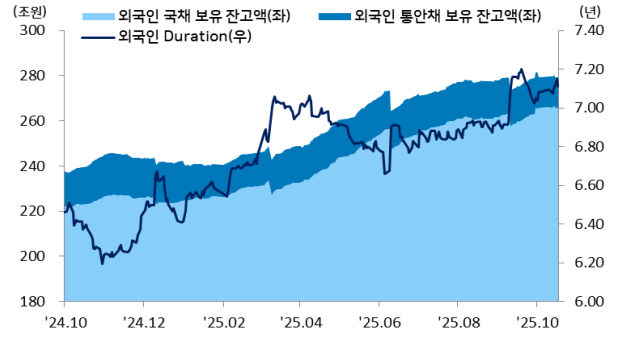
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



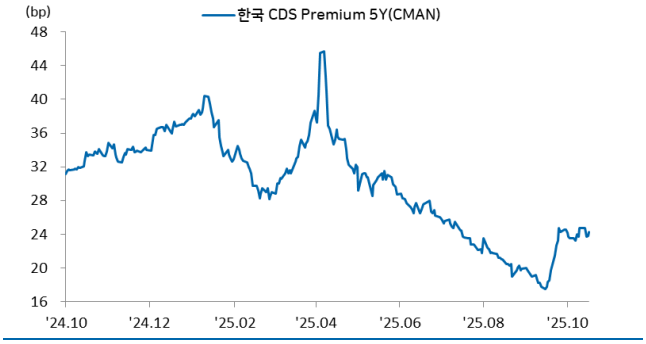
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



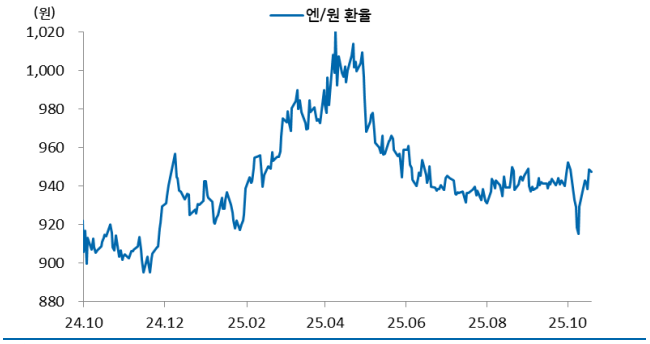
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



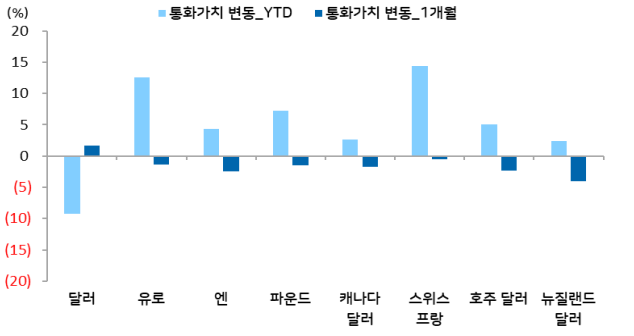
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



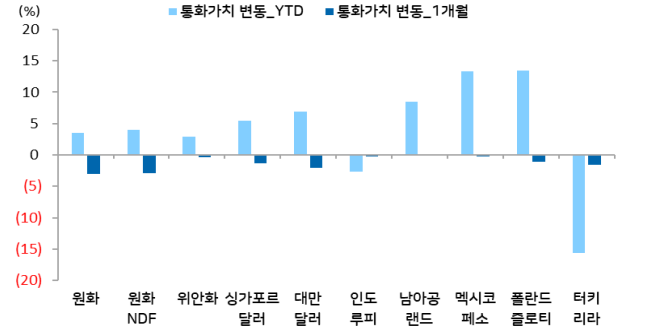
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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