우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 21일 화요일

트럼프의 한발 후퇴와 불붙은 위험선호, 여전히 건재한 강달러

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

금일 달러/원 예상: 1,417~1,424원

NDF 종가: 1,419.20(스왑포인트 -2.35 고려 시 1,421.55원 전일비 +2.45)
시장평균환율(MAR): 1,420.2원, 야간장 종가: 1,420.8(-0.4)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,419.1/1,419.5	-	-

오늘 자 전망: 강달러에도 국내 증시 호조에 1,420원 중심 등락

상승요인: 대외 강달러와 연동, 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 수요
하락요인: 위험선호 심리 강화, 외국인 국내 증시 순매수, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 국내 주식시장에 대한 위험선호 심리가 강화되나 강달러 압력에 막혀 1,420원 중심 등락 예상. 간밤 미국 주식시장이 미중 무역갈등 완화 가능성에 기술주를 중심으로 큰 폭 상승. 뉴욕 증시의 반등에 따라 국내 주식시장의 분위기도 긍정적일 것으로 보이며 외국인의 자금 순매수에 힘입어 주식시장이 추가 상승할 가능성 농후. 이는 위험통화인 원화에 호재로 작용할 것으로 기대. 또한 1,420원대 환율에서 수출업체 고점매도 물량이 대기하고 있다는 경계감도 환율 상단을 제한하는 요인 중 하나.

다만 달러화 반등과 수출업체 결제 등 역내 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 이번주 들어 달러에 대한 매수세가 살아나며 주요국 환율의 약세를 야기하고 있는 상황. 여기에 수입업체의 결제 수요가 꾸준히 유입되며 환율 하단을 지지하고 있는 영향에 환율의 하방경직성 유지. 미국 주식의 강세로 인한 거주자 해외주식 투자 수요가 늘어나는 점도 환율 하단을 지지하는 요인. 따라서 오늘 환율은 보합권 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출업체 매도에 하락 압력이 우위를 보이겠으나 수입업체 결제수요가 하단을 지지해 1,420원 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 한미 관세 협상 경계 속 달러 약세와 연동되며 하락

전일 달러/원은 1,419.2(-2.0)원. 1,422.1원에서 출발한 환율은 아시아장에서의 달러 약세와 연동되며 하락. 중국의 대규모 부양책에 대한 기대 심리가 유입되며 위안화가 강세를 보인 점도 영향. 한미 관세 협상 결과에 대한 경계감은 환율 하단을 지지하며 1,410원대 후반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미중 무역갈등 완화 가능성 반영하며 강세

달러지수: 98.595(+0.162), 유로/달러 1.1642(-0.0013), 달러/엔 150.75(+0.14)

달러화는 미중 무역협상에 대한 기대가 미국 경기 우려를 불식시키며 강세

트럼프 대통령은 시진핑 주석과 정상회담을 가질 예정이라면서 중국과 매우 좋은 관계를 유지하고 있다고 주장. 중국에 유화적인 목소리를 내면서 중국과의 합의가 원만히 이뤄진다면 관세를 인하할 수 있음을 언급. 미중 갈등이 완화될 수 있다는 기대가 확산되면서 달러화 가치는 상승.

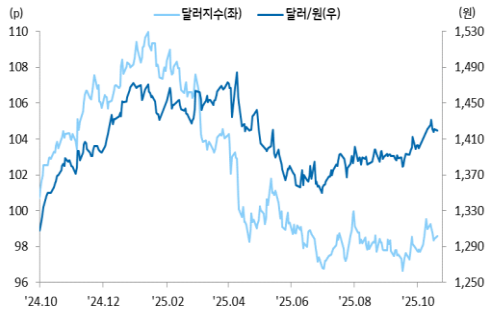
유로화는 프랑스의 정국 불안이 완화되긴 했지만 여전히 재정적자에 대한 우려 심리가 남아 있어 약세. 지난주 금요일 S&P가 프랑스의 신용등급을 강등하면서 프랑스 채권에 대한 매력도 감소. 간밤에도 프랑스 국채 금리 상승하며 유로화에 압박.

엔화는 다카이치 자민당 총재가 차기 일본 총리에 유력해지자 일시적으로 약세를 보이기도 했으나 다카다 하지메 BOJ 위원은 일본의 물가 안정 목표 달성이 가까워짐에 따라 금리 인상을 준비해야 한다고 언급하자 보합권에서 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

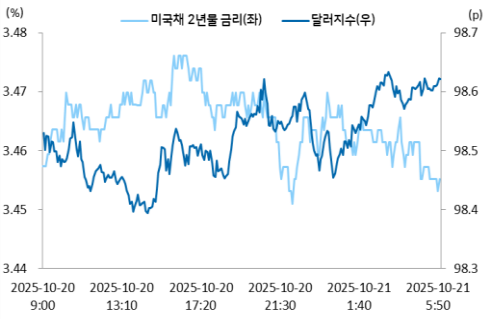
16:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
18:35 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

미중 갈등 완화에 금리 제한적 하락, 달러는 강세



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	1419.20	(2.00)	1422.10	1423.10	1417.10	6.00	106.11	2.16
JPY/KRW	941.98	(6.71)	941.66	943.37	940.09	3.28	-	-
EUR/KRW	1654.92	(10.79)	1656.78	1659.22	1654.25	4.97	-	-
CNH/KRW	199.19	(0.31)	199.43	199.69	198.90	0.79	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.595	0.162	(0.68)
EUR/USD	1.1642	(0.0013)	0.62
USD/JPY	150.75	0.14	(1.00)
GBP/USD	1.3405	(0.0022)	0.54
USD/CNH	7.1241	(0.0027)	(0.20)
USD/CHF	0.7925	(0.0008)	(1.44)
AUD/USD	0.6513	0.0014	(0.03)
NZD/USD	0.5744	0.0019	0.33
USD/CAD	1.4037	0.0017	0.01

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,419.20	(2.00)	(0.46)
USD/SGD	1.2943	(0.0012)	(0.33)
USD/IDR	16,575	(10)	0.09
USD/PHP	58.169	(0.013)	(0.13)
USD/RUB	80.9437	(0.2862)	0.07
USD/ZAR	17.2309	(0.1390)	(0.51)
USD/MXN	18.3889	0.0190	(0.43)
USD/PLN	3.6389	(0.0012)	(1.18)
USD/TRY	41.7871	(0.1336)	(0.05)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.40)	(0.15)
2M	(4.20)	0.10
3M	(6.30)	0.05
6M	(11.50)	(0.10)
12M	(20.20)	(0.40)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	24.150	(0.100)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.515	2.480	2.498	2.00
2Y	2.520	2.490	2.505	2.51
3Y	2.560	2.530	2.545	2.55
4Y	2.605	2.570	2.588	2.59
5Y	2.635	2.605	2.620	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	4.002	(2.19)
CD	2.54	0.00	3M	3.857	(1.26)
통안3M	2.347	(0.50)	6M	3.693	(0.99)
통안1Y	2.307	1.70	12M	3.460	(0.89)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.261	1.799	2.030	0.50
2Y	2.248	1.822	2.035	1.50
3Y	2.343	1.877	2.110	1.50
4Y	2.407	1.913	2.160	2.00
5Y	2.444	1.986	2.215	2.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,814.69	65.80
KOSDAQ	875.77	16.23
국고채3Y	2.569	1.40
국고채10Y	2.892	0.70

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,500)	17,347
KOSDAQ	1,409	2,094
국고채	(2,572)	(3,828)
통안채	3,285	3,285

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	46,706.58	515.97	1.12	1.39	미국채 2Y	3.4552	(0.22)	(0.06)	(1.32)
S&P	6,735.13	71.12	1.07	1.21	미국채 10Y	3.9800	(2.88)	(0.72)	(1.29)
NASDAQ	22,990.54	310.57	1.37	1.30	WTI	57.52	(0.02)	(0.03)	(3.31)
EuroStoxx 50	5,680.93	73.54	1.31	2.02	Brent	61.01	(0.28)	(0.46)	(3.65)
DAX 30	24,258.80	427.81	1.80	(0.53)	구리	10,604.50	(42.50)	(0.40)	0.82
Nikkei225	49,185.50	1,603.35	3.37	2.28	니켈	15,126.00	(141.00)	(0.92)	(1.01)
Shanghai	3,863.89	24.14	0.63	(0.66)	대두	1,031.75	12.25	1.19	2.38
Hang Seng H	9,232.67	220.70	2.45	0.11	Gold	4,336.40	146.50	3.50	5.54

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

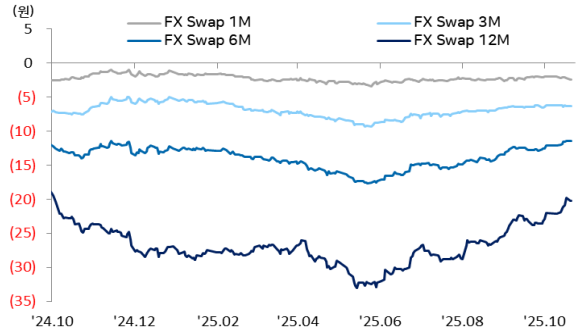
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
11:00 중국 3Q GDP YoY(4.8%, 예상 4.7% 상회)	16:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	08:50 일본 9월 수출 YoY(예상 4.4%, 이전 -0.1%)
11:00 중국 9월 소매판매 YoY(3.0%, 예상 3.0% 부합)	18:35 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	15:00 영국 9월 CPI YoY(예상 4.0%, 이전 3.8%)
11:00 중국 9월 산업생산 YoY(6.5%, 예상 5.0% 상회)	20:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	20:00 유로 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설
11:00 중국 9월 고정자산투자 YTD YoY(-0.5%, 예상 0.1% 하회)	22:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	21:25 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
17:00 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설		
04:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
04:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

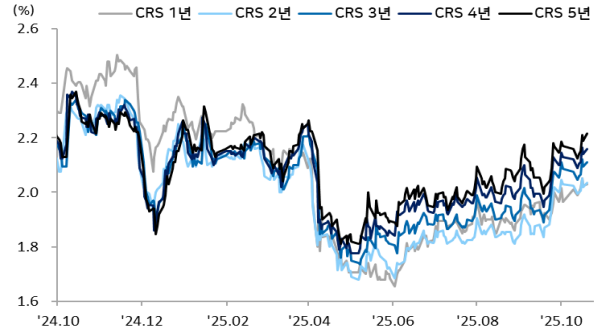
Chart

달러/원 FX Swap Point



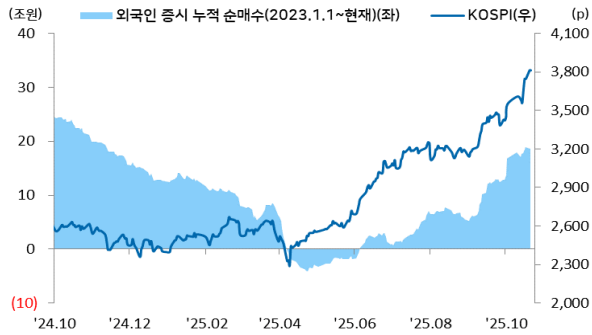
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



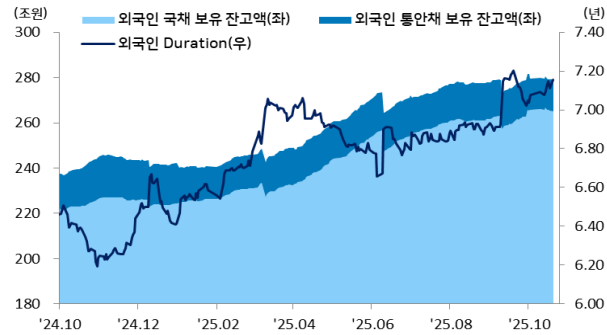
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



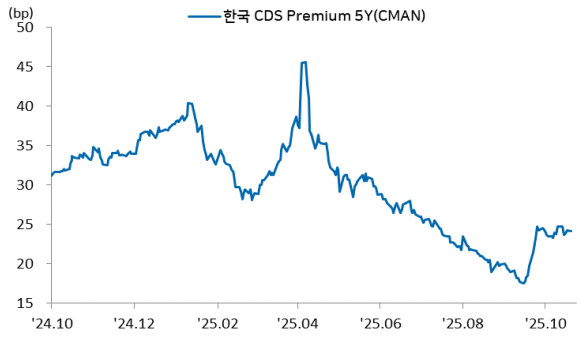
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



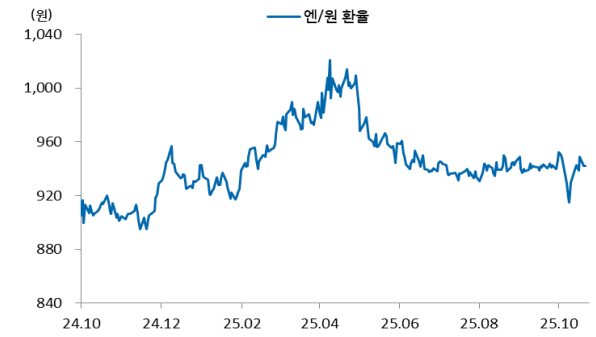
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



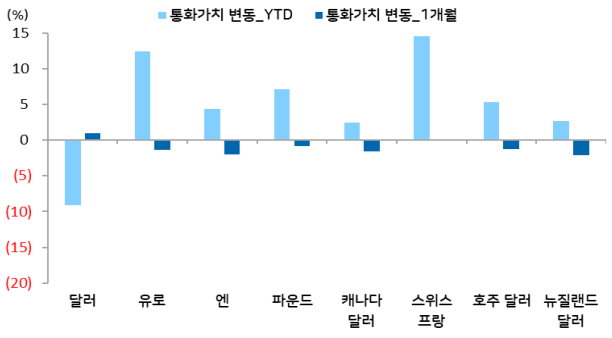
처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



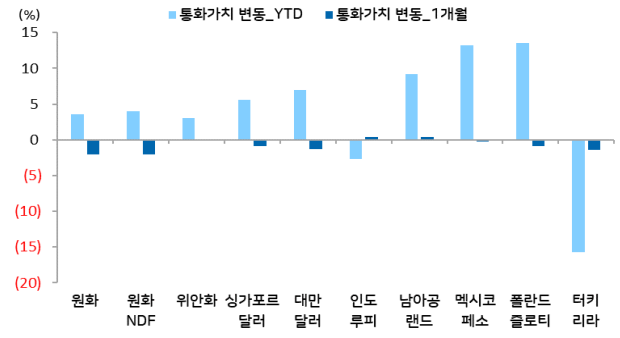
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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.