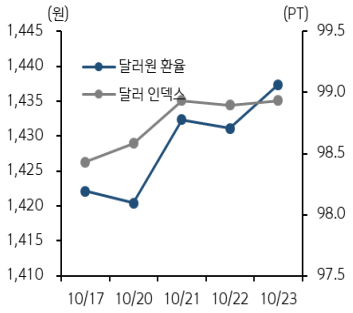
Daily
FX Economist View

2025-10-24

달러 강세 유발 일부 요인 완화 기대

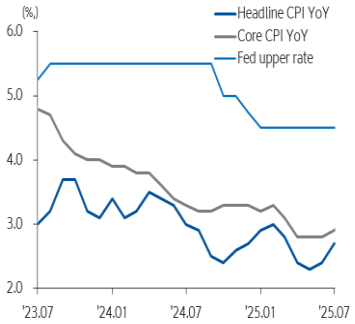
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,428	1,440
달러엔	152.1	152.9
유로달러	1.159	1.165

Key Chart

< 미국 소비자물가>



FX Talk : 금일 1,428~1,440원 전망

동향 전일 유가 상승과 미중 갈등 고조 우려 등에 1,431.8원에 개장한 원화 환율은 10월 동결을 결정한 금통위에도 불구하고 상승흐름 보였고 장중 한때 1,441원을 상회하기도 했습니다. 이후 소폭 하락한 환율은 3시 30분 1,439.6원을 기록했습니다. 이후 환율은 상승분을 일부 되돌림했고 새벽 2시 1,437.4원에 장을 마감했습니다.

전망 미중 회담 소식과 유가 급등세 진정 등이 원화 환율의 하락 흐름에 일조할 것으로 예상합니다. 다만 미·중 갈등과 한미 투자 협상 등에 대한 논의가 여전히 진행 중이기 때문에 환율 하락폭은 제한적일 것으로 예상합니다. 금일 밤에 미국 CPI가 발표될 예정이지만 미국 셧다운으로 연준이 다른 지표를 확인할 수 없기에 CPI가 급등하지 않는 한 미 연준의 금리 인하 기대는 유지될 것으로 보입니다.

FX Insight : 달러 강세 유발 요인 일부 완화 기대

시장 예상대로 10월 금통위는 동결이었지만 달러원 환율은 금통위 결과를 확인한 후 상승세를 이어갔고 장중 1,440원을 넘기기도 했습니다. 다만, 그 이유를 금리 동결에서 찾기에는 애매한 부분이 있는데 대러 제재 수위가 높아질 것이란 미국의 예고 및 미국 소프트웨어 탑재한 제품의 중국 수출 금지 검토 등으로 글로벌 불확실성이 확대되며 달러가 상승한 영향을 무시할 수 없기 때문입니다.

다만 오늘은 미·중 회담 성사를 미국이 발표한 영향을 받아 투자 심리가 다소 살아날 수 있을 것으로 보이고 이에 따라 원화 환율도 하락할 수 있습니다. 정상회담에서 유의미한 결과를 확인한다는 보장은 없지만 우선, 만남 자체가 성사되는데 시장이 큰 의미를 부여하고 있는 것으로 보입니다. 미·중의 고율 관세 부과 유예기간(무역전쟁 휴전)도 11월 초에 종료되기 때문에 이번 회담에서 관세율 장기적 관점에서의 고관세 휴지기에 들어갈 수 있을 지도 시장이 관심을 가질 것으로 예상됩니다.

그간 양국이 상대국에 날을 세우고 모습만을 뉴스를 통해 확인했지만 트럼프에게 현재 러·우 전쟁의 휴전이 당장 해결하고 싶어하는 과제 중 하나이고 러시아를 압박하기 위해 중국의 지원이 일부 필요할 수 있습니다. 인도와의 협상을 통해 러시아 원유 수입 축소를 이루어낸 만큼 중국에도 이를 요구할 수 있습니다. 중국이 이를 염두했는지 알 수 없지만 우선 중국 국영기업들의 러시아산 원유 일시 중단 움직임이 확인되고 있습니다. 다만 이는 해상 수입에 국한한 조치이며 송유관을 통한 원유수입은 유지되고 있는 것으로 보입니다.

미·중 회담 성사 자체가 양국 간 갈등이 해소되는 것을 의미하지도 않고, 한국은 미국과 투자 방식에 대한 협상을 이어가야 합니다. 아베 총리가 이끌던 시기와 현 시기의 일본의 정치 및 경제 상황이 달라졌기에 아베노믹스를 다시 한 번 보기는 어려워도 아직은 엔저에 대한 시장 전망이 우세하고, 유로존 재정지출에 기대가 다한 듯 유로화도 강한 상승세를 보이고 있지 못합니다. 이에 더해 달러 유동성 스트레스 우려까지 달러 강세 환경이 조성되어 있지만 미 연준의 금리 인하 기대와 QT 종료 예상이 달러 강세를 완화시킬 수 있습니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,431.8	200.9
고가	1,441.5	202.1
저가	1,431.3	200.9
종가[1)]	1,439.6	202.0
전일비	9.8	1.3
평균환율	1,436.6	201.3
NDF(1M)	1,434.9	
거래량	166(억불)	109(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,437.40	5.05
JPY/KRW	942.13	0.60
EUR/KRW	1,668.57	5.92
GBP/KRW	1,915.59	4.47
AUD/KRW	936.30	7.82
CAD/KRW	1,027.56	5.18
USD/JPY	152.57	0.59
EUR/USD	1.1618	0.0007

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.521	0.013	2.060	0.03
2Y	2.528	0.038	2.070	0.00
3Y	2.571	0.045	2.135	-0.01
4Y	2.618	0.048	2.200	0.00
5Y	2.660	0.052	2.255	0.00
7Y	2.722	0.056	2.240	0.02
10Y	2.790	0.058	2.175	0.01

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	2.53	+0.03
국고채 3년	2.60	+0.04
국고채 5년	2.72	+0.05
국고채 10년	2.91	+0.05
국고채선물(3년)	106.73	-0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-215	-5.00	2.25%
3M	-615	15.00	2.15%
6M	-1,140	10.00	2.13%
1Y	-2,010	10.00	2.05%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.58	0.026	3.49	0.028
2Y	3.49	0.033	3.26	0.047
3Y	3.49	0.036	3.23	0.055
5Y	3.61	0.045	3.29	0.061
10Y	4.00	0.038	3.56	0.057

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,845.56	-38.12	-0.98%
미국 DOW	46,734.61	+144.20	+0.31%
중국 상해종합	3,922.41	+8.65	+0.22%
일본 NIKKEI 225	48,641.61	-666.18	-1.35%
영국 FTSE 100	9,578.57	+63.57	+0.67%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	61.79	+3.29
금 (선물)	4,125.50	+37.80
3M TERM SOFR	3.87	+0.01
3M EURIBOR	2.07	+0.03
KOR 5Y CDS	24.75	+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.