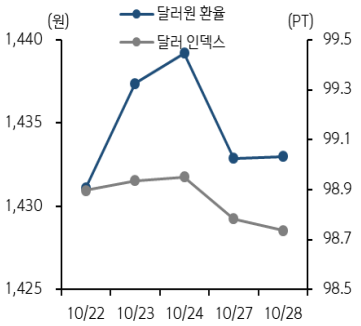
Daily
FX Economist View

2025-10-29

일희일비, 들썩들썩할 하루

외환시장



FX Talk : 금일 1,428~1,439원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,432원에 개장해 상승세를 타며 1,440원을 위협했습니다. 외국인들이 한국 주식을 대거 매도하며 환율 상승에 기여했습니다. 하루 동안 12.5억 달러(코스피 1.6조원)를 순매도했습니다. 3시 30분에는 1,437.7원을 기록했고, 연장 시간대에는 상승분을 대거 반납해 새벽 2시를 1,432.7원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 어제와 비슷한 1,432원 부근에 개장할 전망입니다. 오늘과 내일 대형 이벤트로 시장 긴장감이 상승해, 환율이 이벤트와 관련한 작은 소식 하나하나에 일희일비하며 들썩들썩할 전망입니다. 오늘 한·미 정상회담은 오후에 예정되어 있고 $3500억불 대미 투자 관련 합의는 다음 기회를 모색할 듯 합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,428	1,439
달러엔	151.7	152.6
유로달러	1.161	1.170

FX Insight : 일희일비, 들썩들썩할 하루

오늘부터 이틀간 한·미 정상회담을 비롯해 미·중 정상회담, 미국·일본·유럽 중앙은행의 통화정책 회의 등 굵직한 이벤트가 몰려 있습니다. 이런 상황에서, 시장 참가자 중 투기적인 단기 거래자들은 작은 실마리라도 보이면, 과잉 반응을 보이며 단기 방향성을 만들어낼 수 있습니다. 이때 우리는 각 이벤트의 본질, 시장에 사전 반영된 기대감, 그리고 단기 변동성의 특성을 냉정하게 구분해서 바라봐야 합니다

대형 이벤트를 앞두고 시장에는 경계감과 기대감이 혼재하여, 사소한 뉴스에도 움직임이 증폭되거나 들쭉날쭉 변동성이 확대될 수 있습니다. 대형 이벤트에 대한 전형적인 시장 반응을 두 단계로 구분할 수 있습니다. '이벤트 전 기대감 선반영', '결과 발표 후 현실적 평가'의 두 단계입니다. 즉, 이벤트 결과가 시장 기대치에 미치지 못하면, 선반영된 기대감이 되돌려지는 조정이 나타나기도 합니다.

이를테면, 미국 연준(Fed)이 기준금리를 인하하면 달러·원 환율이 하락하는 것이 이론적 반응이지만 지금처럼 시장이, 특히 단기 거래자들이 금리 인하를 높은 확신 수준으로 반영했다면 금리 인하시 차익 실현과 함께 이론과 상반되는 움직임이 나오기 쉽습니다. 심지어 **매파적 정책**인 양적긴축(QT)을 **종료할 것이라는 기대**까지 높게 반영되어 있습니다.

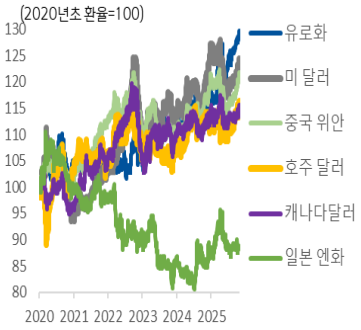
이런 굵직한 이벤트들이 단기간에 몰려, 외환시장에 큰 장이 설 때는 단기적 변동성이 확대되지만, 장기적 변동성에는 큰 영향을 미치지 않습니다. 따라서 작은 움직임 하나하나에 과도하게 의미를 부여하고 확대 해석하는 것을 경계해야 합니다. 이벤트에 대한 단기적 가격 급등락에 휘둘리기보다, 근본적 변화와 중장기 영향에 집중할 필요가 있습니다.

오늘 오후에는 경주에서 한·미 정상회담이 열립니다. 논란 많은 $3500억 대미 투자 방안을 두고 쟁점이 남아, 합의가 (현재로서는) 어렵다는 얘기가 흘러나왔기 때문에 이에 반하는 결과가 나온다면 시장 반응이 커질 것입니다. 만약 예상대로 어정쩡한 상태에서 관련 합의를 다음으로 미루면 달러·원 환율은 단기적으로 상승할 것으로 예상합니다.

이벤트와 별개로, 장기적 시계에서 보면 원화 약세가 생명력을 유지할 전망입니다.

Key Chart

< 원화 대비 주요 통화 환율 추이 >



Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,432.1	201.5
고가	1,439.0	202.5
저가	1,430.4	201.3
종가[1)]	1,437.7	202.5
전일비	6.0	1.1
평균환율	1,434.3	202.2
NDF(1M)	1,430.0	
거래량	194(억불)	241(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,433.00	-6.20
JPY/KRW	941.70	4.63
EUR/KRW	1,671.26	-1.55
GBP/KRW	1,900.90	-9.33
AUD/KRW	943.40	4.32
CAD/KRW	1,027.18	3.22
USD/JPY	152.11	-0.77
EUR/USD	1.1651	0.0006

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.543	0.015	2.125	0.06
2Y	2.558	0.018	2.100	0.04
3Y	2.599	0.013	2.165	0.04
4Y	2.648	0.007	2.230	0.04
5Y	2.684	-0.006	2.280	0.04
7Y	2.745	-0.008	2.255	0.03
10Y	2.812	-0.014	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	2.55	+0.01
통안 1년	2.36	+0.00
통안 2년	2.57	+0.02
국고채 3년	2.64	+0.01
국고채 5년	2.76	-0.00
국고채 10년	2.94	-0.02
국고채선물(3년)	106.69	+0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-182	15.00	2.32%
3M	-605	5.00	2.13%
6M	-1,123	7.00	2.13%
1Y	-1,950	10.00	2.13%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.60	0.013	3.49	0.000
2Y	3.49	0.010	3.27	0.002
3Y	3.50	0.008	3.23	0.001
5Y	3.61	0.004	3.29	0.001
10Y	3.98	-0.025	3.55	-0.005

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,010.41	-32.42	-0.80%
미국 DOW	47,706.37	+161.78	+0.34%
중국 상해종합	3,988.22	-8.72	-0.22%
일본 NIKKEI 225	50,219.18	-293.14	-0.58%
영국 FTSE 100	9,696.74	+42.92	+0.44%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	60.15	-1.16
금 (선물)	3,966.20	-152.20
3M TERM SOFR	3.84	-0.02
3M EURIBOR	2.08	+0.01
KOR 5Y CDS	22.56	-0.52

· 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.