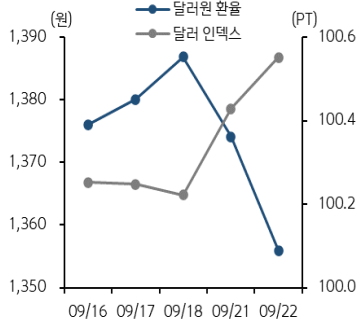


다시 반도체 올라타고 원화 강세

외환시장



FX Talk : 금일 1,348~1,360원 전망

동향

달러·원 환율이 크게 하락했습니다. 유가 및 미국채 장기 금리가 지난 주의 상승세를 되돌리며 안정을 찾은 데다, 반도체 업종 주가 랠리가 달러 약세 및 원화 강세를 초래했습니다. 지난 금요일 한때 1,390원이었던 환율이 주초 21일 1,370원까지 하락한 데 이어, 어제는 최저 1,352.9원까지 하락했습니다.

전망

이번 주 환율 하락을 초래한 변수들의 영향력이 살아 있어 오늘도 환율은 하향 안정화될 전망입니다. WTI 유가는 아침부터 배럴당 \$90을 하회하고 있습니다. 추석 연휴 중 24일 (미국 동부 시각) 미·중 정상회담에서 대단한 결과를 기대하기는 어렵지만, 두 정상의 만남 자체도 당장의 환율 움직임에 큰 장애가 되지 않을 전망입니다.

FX Insight : 다시 반도체 올라타고 원화 강세

달러·원 환율이 이틀간 급락했습니다. 배경은 유가 및 미국채 장기 금리, 반도체에서 찾을 수 있습니다.

지난 주 환율 상승에 기여했던 유가 및 미국채 장기물 금리 상승세가 진정됐습니다. 배럴당 \$100를 넘겼던 유가는 WTI에 이어 Brent까지 \$100를 밑돌기 시작했습니다. 5%를 넘겼던 미국채 10년물 금리도 5% 아래로 내려왔습니다.

여기에는 유엔 총회와 사우디 변수가 작용했습니다. 유엔 총회 참석차 미국을 방문한 이란 대표단과 미국의 당국자들이 3시간 동안 회동을 가졌다고 트럼프 대통령이 밝혔는데, 며칠 전부터 트럼프 대통령이 이란 대표단의 미국 방문을 알리며 대화 가능성을 홍보한 뒤 유가 상승세가 진정되기 시작했습니다.

사우디의 송유관이 재가동에 착수했다는 소식도 유가 안정에 기여했습니다. 호르무즈 해협이 막히면서 사우디가 동서 송유관으로 서쪽인 홍해 안부항을 수출 터미널로 활용하고 있었는데, 드론 공격을 받아 가동이 중단됐던 송유관이 곧 재가동되고 원유 수출도 재개된다는 기대감이 생겼습니다.

그런데, 유로화나 엔화 등 주요 통화는 유가 및 미국 장기 금리 안정에도 불구하고 달러화 대비 아직 약세 흐름을 이어가고 있습니다. 이와 달리, 달러·원 환율이 이번 주 하락한 것은 반도체 주가 랠리에서 찾을 수 있습니다.

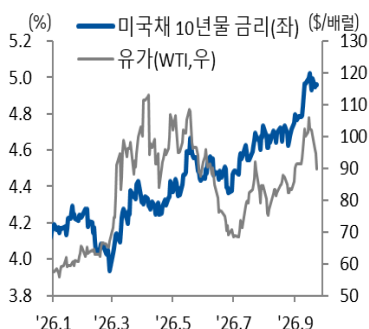
필라델피아 반도체 지수가 6거래일 연속 상승했고, SK하이닉스 주가도 미국에서 5거래일 연속 상승했습니다. 반도체에 민감한 대만 달러가 이번 주 원화처럼 유난히 강세였던 것도 반도체 주가 랠리 영향이 컸음을 시사합니다. 이는 최근 AI 투자 속도 조절론에 불구하고, 메타가 출시한 AI 에이전트 뮤즈(Muse) 흥행 기대감이 한 몫 했습니다.

이번 주 환율 하락세를 초래한 위 변수들이 당장 되돌려지기보다 단기적으로 흐름을 유지할 가능성이 높아, 추석 연휴 전날인 오늘도 환율이 하향 안정화될 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,348	1,360
달러엔	157.0	157.8
유로달러	1.141	1.149

Key Chart

< 미국채 금리 및 유가 추이 >



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,374.0	204.6
고가	1,374.4	204.7
저가	1,352.9	202.2
종가 ¹⁾	1,358.2	202.7
전일비	-22.8	-3.7
평균환율	1,360.0	203.3
NDF(1M)	1,353.2	
거래량	200(억불)	152(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,355.95	-18.15
JPY/KRW	860.01	-13.52
EUR/KRW	1,549.60	-26.08
GBP/KRW	1,805.91	-30.45
AUD/KRW	962.78	-15.69
CAD/KRW	962.39	-16.97
USD/JPY	157.39	0.03
EUR/USD	1.1449	-0.0016

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.728	-0.012	3.620	0.08
2Y	3.980	-0.021	3.660	0.06
3Y	4.086	-0.023	3.725	0.06
4Y	4.145	-0.020	3.735	0.05
5Y	4.181	-0.015	3.710	0.06
7Y	4.215	-0.006	3.745	0.06
10Y	4.237	0.002	3.665	0.06

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	3.21	+0.01
통안 1년	2.18	+0.03
통안 2년	3.99	-0.02
국고채 3년	4.03	-0.02
국고채 5년	4.26	-0.01
국고채 10년	4.45	+0.00
국고채선물(3년)	102.34	+0.05

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-25	25.00	3.72%
3M	-180	35.00	3.48%
6M	-500	40.00	3.51%
1Y	-1,180	20.00	3.66%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.39	-0.007	4.50	-0.001
2Y	4.75	0.010	4.63	0.000
3Y	4.82	-0.016	4.62	0.003
5Y	4.84	-0.020	4.57	0.009
10Y	4.96	-0.035	4.59	0.013

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

주요 증시

증시	종가	전일비
KOSPI	7,017.91	+10.19 +0.15%
미국 DOW	51,863.69	-185.14 -0.36%
중국 상해종합	3,952.13	+2.22 +0.06%
일본 NIKKEI 225	65,018.95	+882.70 +1.38%
영국 FTSE 100	10,708.33	-30.68 -0.29%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	90.52	-5.26
금 (선물)	4,342.70	-7.50
3M TERM SOFR	4.04	+0.01
3M EURIBOR	2.62	+0.00
KOR 5Y CDS	22.71	+0.04

· 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.