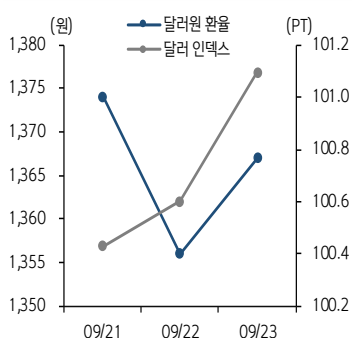


높아지라는 지지율은 안 오르고

외환시장



동향

FX Talk : 금일 1,350~1,362원 전망

추석 연휴 동안 국내외 외환시장에서는 중동발 지정학적 리스크와 미중 정상회담에 대한 경계감 아래 미국 국채수익률이 뛰어오르며 미달러가 대체로 강세를 보였습니다. 이에 따라 원화 환율 역시 1,360원대 중반까지 오르기도 했지만, 달러가 다소 밀리며 1,350원대 중반선으로 다시 되돌아오고 있습니다.

전망

금일에는 국제유가가 하락한 한편 일본의 시장개입 경계감과 추석 연휴로 인한 이월 네고 물량으로 원화 환율이 다소간의 하락 흐름으로 출발할 듯합니다. 그러나 연준의 추가 금리인상 및 고금리 경계감 등이 하단을 저지할 것 같습니다. 이러한 점에서 100p대로 올라선 미달러의 흐름에 연동할 것으로 예상됩니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,350	1,362
달러엔	157.2	158.0
유로달러	1.135	1.141

FX Insight : 높아지라는 지지율은 안 오르고

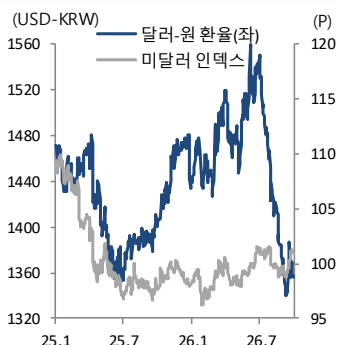
간만에 맞이한 추석 연휴를 마치고 시장은 새로운 한 주를 준비하고 있습니다. 우리가 쉬는 동안 글로벌 금융시장은 트럼프와 시진핑의 만남을 주목하였습니다. 관세와 AI 그리고 대만 등 다양한 영역에서 미국과 중국이 서로 경제하고 충돌하는 상황을 종종 목격해 왔기 때문입니다. 하지만 이번에는 트럼프 대통령이 공항까지 직접 나가서 시진핑을 맞이하는 낯선 모습을 연출하였습니다. 물론 중간선거를 염두에 둔 정치 쇼라 하더라도, 트럼프의 공세에 몰렸던 1기와 달라진 중국의 위상을 대변하고 있을지도 모르겠습니다.

오늘 양국이 무역협상의 구체적인 결과를 발표하겠다 했지만, 무역전쟁 휴전을 2개월 연장하며 중간선거 이후로 미룬 것 말고는 크게 눈에 띄는 성과는 없을 것이라는 의견이 지배적입니다. 사실 희토류를 전략적으로 무기화하고 일대일로로 통해 중국이 교역 대상을 다변화하면서 트럼프도 중국을 세게 몰아 붙이기에는 힘에 버겁다는 생각을 했을 겁니다. 중동 전쟁으로 추락한 지지율을 미중 정상회담으로 만회하고 싶었겠지만, 문제는 미국 우선주의에 동조하는 지지자들은 오히려 실망할 수도 있을 것 같습니다.

결국 높아지라는 트럼프의 정책 지지율은 오르지 않고 시장금리만 치솟는 엉뚱한 상황이 계속되고 있습니다. 물론 연휴 동안 10년물 미 국채수익률이 5.2%를 넘어선 이유를 딱 한가지로 정의하기는 어렵습니다. 하지만 트럼프가 애초에 중동 전쟁을 벌이지 않았다면 고유가로 인한 물가부담과 연준의 금리인상 우려가 희석되었을 것입니다. 이란과의 전쟁을 초반에 끝냈더라면 늘어나는 국방비 부담도 줄어들었을 것입니다. 가뜰이나 AI 붐으로 미국 빅테크의 자금 수요가 늘어난 마당에 트럼프 정부까지 조달에 나섰으니 금리가 오르는 게 이상해 보이지 않습니다. 워시 의장을 탓할 일도 책임질 일도 아닙니다.

어쨌든 우리가 쉬는 동안 달러 인덱스는 101p대를 넘나들었습니다. 물론 처음 접하는 가격대도 아니고 반도체 호조로 수출 네고 물량이라는 무기도 넉넉해 달러-원 환율이 다시 치솟을 것으로 보이지는 않습니다. 그렇다 해도 달러는 달러입니다. 여기에 미국의 메타는 뮤즈라는 여신을 내세워 글로벌 증시의 주도권을 쉽게 내어주지 않을 태세입니다. 적어도 다소 높아진 미달러와 키를 맞추며 원화 환율도 방향성을 탐색해 나갈 것으로 보입니다.

Key Chart



서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,355.0	201.8
고가	1,370.6	202.6
저가	1,347.1	201.2
종가 ¹⁾	1,357.5	202.6
전일비	-8.5	-0.1
평균환율	1,352.0	201.7
NDF(1M)	1,354.9	
거래량	2(억불)	84(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,358.60	-10.30
JPY/KRW	861.54	1.07
EUR/KRW	1,543.44	-12.15
GBP/KRW	1,794.72	-12.34
AUD/KRW	951.70	-6.72
CAD/KRW	958.20	-8.81
USD/JPY	157.28	-1.58
EUR/USD	1.1391	0.0011

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS ²⁾	전일비
1Y	3.711	0.004	3.595	-0.03
2Y	3.949	0.001	3.670	0.03
3Y	4.045	0.001	3.740	0.03
4Y	4.094	0.001	3.750	0.04
5Y	4.123	0.001	3.730	0.06
7Y	4.151	0.000	3.765	0.06
10Y	4.169	0.000	3.685	0.05

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	3.21	0.00
통안 1년	2.18	+0.02
통안 2년	3.97	-0.02
국고채 3년	4.00	-0.04
국고채 5년	4.20	-0.05
국고채 10년	4.37	-0.08
국고채선물(3년)	102.42	+0.13

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-30	0.00	3.63%
3M	-190	0.00	3.51%
6M	-510	0.00	3.52%
1Y	-1,180	0.00	3.71%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS ³⁾	전일비
1Y	4.45	0.014	4.55	-0.030
2Y	4.85	-0.046	4.70	-0.051
3Y	4.93	-0.042	4.73	-0.047
5Y	4.99	-0.016	4.71	-0.017
10Y	5.16	0.046	4.78	0.050

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	7,080.92	+63.01	+0.90%
미국 DOW	51,828.62	+478.64	+0.93%
중국 상해종합	3,888.37	-48.15	-1.22%
일본 NIKKEI 225	66,364.20	+850.21	+1.30%
영국 FTSE 100	10,695.25	+15.26	+0.14%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	92.41	-2.20
금 (선물)	4,287.80	+22.70
3M TERM SOFR	4.08	+0.00
3M EURIBOR	2.61	-0.01
KOR 5Y CDS	23.41	+0.24

· 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.