우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 9월 15일 월요일

한미 무제한 통화스왑 변수 출현, 인지는 하되 가격 반영은 추후에

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

금일 달러/원 예상: 1,389~1,397원

NDF 종가: 1,390.70(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,392.90원 전일비 +4.70)
시장평균환율(MAR): 1,388.70, 야간장 종가: 1,395.4(+3.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,390.50/1,390.90	-	-

오늘 자 전망: 증시 외국인 순매수에도 달러 실수요에 상승 예상

상승요인: 달러화 반등, 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 수요
하락요인: 1,390원 중반 수출업체 분기말 네고 대기, 증시 외국인 순매수

오늘 달러/원은 원화 위험자산 랠리 연장 속 유로, 엔 달러 견제력 상실에 따른 달러화 반등, 저가매수 유입에 상승 예상. 프랑스 신용등급 강등과 미일 재무장관 환율 공동성명 발표는 강달러 부담을 억누르던 유로, 엔화 약세를 자극하는 요인. 이에 오늘 아시아장 초반 달러지수가 상승하며 최근 주춤했던 롱심리 회복으로 연결, 역외 롱플레이와 역내 저가매수 유입을 독려할 것으로 기대. 또한 미국 기술주 상승이 계속됨에 따라 거주자 해외주식투자 환전 수요도 환율 상승에 일조할 듯.

다만 분기말 수출 네고, 국내증시 외국인 순매수 확대는 롱심리 과열을 억제. 1,390원 중반 레벨은 올 하반기 수출업체 네고 물량이 집중되는 구간이었기 때문에 분기말이라는 시기적 특수성과 어우러져 적극적인 매도대응을 유발할 공산이 커. 또한 원화 위험자산에 대한 외국인 투자자 대규모 매수세는 역외 커스터디 매도로 이어져 환율 상승폭을 제한해줄 수 있다는 판단.

주말 한국 정부가 3,500억 달러 대미 투자로 인한 외환시장 혼란을 방지하기 위해 미국에 무제한 통화스왑을 요청했다는 소식이 보도. 한미 통화스왑은 과거 금융위기, 팬더믹 같은 극단적 상황에서 환율 하향안정을 유도한 전례가 있기 때문에 달러/원 하락압력을 키우는 잠재적 변수. 다만 위기상황과 달리 현재 달러 유동성이 충분하다는 점, 실수요를 제외하면 투기적 포지션이 매수 쪽으로 쏠리지 않았다는 점을 감안했을 때 해당 뉴스가 당장 기계적인 환율 급락을 유발하긴 어렵다는 생각.

어제 자 동향: 코스피 지수 사상 최고치 경신에 1,390원 하회 성공

전일 달러/원은 1,388.2(-3.6)원. 1,390원에 출발한 환율은 코스피가 외국인 자금 대거 순매수에 사상 최고치 경신을 이아가자 오전 장에서 1,380원 후반까지 하락. 오후 들어서는 수입업체 저가매수에 추가 하락이 제한되며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, FOMC 대기 속 국채금리 상승에 강보합 마감

달러지수: 97.550(+0.019), 유로/달러 1.1734(0.0000), 달러/엔 147.68(+0.47)

달러화는 장기 기대 인플레 상승에 따른 10년 국채금리 상승을 쫓아 강보합 마감.

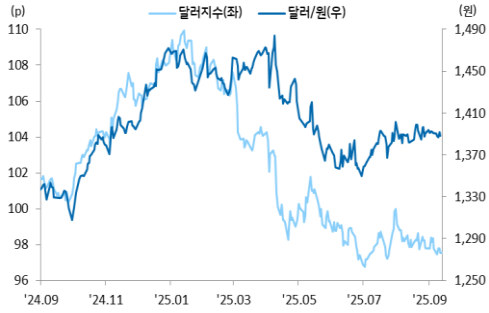
미국 9월 미시간 소비자신뢰지수는 55.4로 하락했고, 1년 기대 인플레이션은 종전과 동일한 4.8% 유지, 장기 기대 인플레이션은 3.9%로 8월 3.5%에서 상승. 이에 10년 국채금리는 4.37bp 상승했고, 연말까지 연준 금리인하 전망은 소폭 하향.

유로화는 프랑스 신용등급 강등에도 보합으로 마무리. S&P는 프랑스 신용등급을 AA-에서 A+로 하향 조정. 반대로 스페인은 민간 디레버리징 노력과 경제 충격 전반에 대한 회복력이 높아졌다는 평가와 함께 A에서 A+로 상향 조정. 엔화는 베센트 미국 재무부 장관과 가토 일본 재무상 환율 공동성명 발표 이후 미국이 인위적 엔화 절상을 요구하지 않을 것이란 평가에 하락.

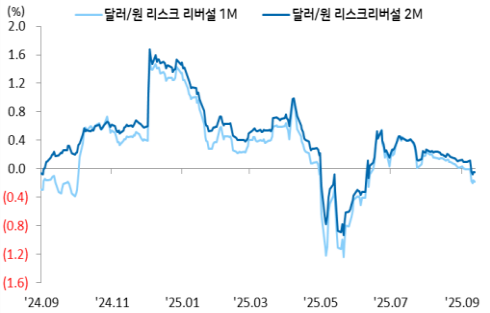
오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 3.8%, 이전 3.7%)
11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 5.6%, 이전 5.7%)
11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(예상 1.5%, 이전 1.6%)
16:00 유로 마틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
20:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
21:30 미국 9월 뉴욕 연은 제조업(예상 5.0, 이전 11.9)
03:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

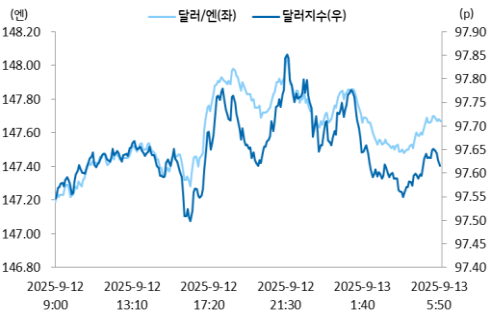
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



엔화 미일 재무장관 공동성명 발표 후 하락, 달러화 상승



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	1,388.20	(3.60)	1,390.00	1,390.90	1,387.20	3.70	117.25	2.93
JPY/KRW	941.34	(0.90)	945.27	945.27	940.39	4.88	-	-
EUR/KRW	1,627.68	0.04	1,633.00	1,633.00	1,626.22	6.78	-	-
CNH/KRW	195.01	(0.47)	195.63	195.63	194.84	0.79	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.550	0.019	(0.22)
EUR/USD	1.1734	0.0000	0.15
USD/JPY	147.68	0.47	0.17
GBP/USD	1.3556	(0.0018)	0.35
USD/CNH	7.1246	0.0117	(0.02)
USD/CHF	0.7966	0.0009	(0.18)
AUD/USD	0.6648	(0.0011)	1.39
NZD/USD	0.5954	(0.0022)	1.05
USD/CAD	1.3844	0.0011	0.10

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,388.20	(3.60)	(0.20)
USD/SGD	1.2834	0.0019	(0.11)
USD/IDR	16378	(84)	-
USD/PHP	57.12	(0.09)	0.35
USD/RUB	83.3687	(1.4306)	2.22
USD/ZAR	17.3909	0.0291	(1.13)
USD/MXN	18.4390	(0.0264)	(1.48)
USD/PLN	3.6252	(0.0008)	(0.00)
USD/TRY	41.3560	0.0290	0.29

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.10
2M	(4.45)	0.15
3M	(6.40)	0.00
6M	(12.40)	0.20
12M	(22.40)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	17.750	(0.500)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.400	2.365	2.383	0.25
2Y	2.370	2.340	2.355	1.50
3Y	2.400	2.370	2.385	1.50
4Y	2.450	2.415	2.433	1.25
5Y	2.490	2.455	2.473	1.25

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.50	0.00
RP(7일)	3.20	0.00	1M	4.1469	(0.32)
CD	2.54	0.00	3M	4.0206	(1.72)
통안3M	2.353	0.20	6M	3.8392	(2.52)
통안1Y	2.257	0.60	12M	3.5818	(3.01)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.243	1.677	1.960	1.50
2Y	2.171	1.579	1.875	3.00
3Y	2.219	1.641	1.930	1.00
4Y	2.292	1.698	1.995	1.00
5Y	2.338	1.772	2.055	0.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,395.54	51.34
KOSDAQ	847.08	12.32
국고채3Y	2.431	1.10
국고채10Y	2.813	0.00

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	14,355	40,281
KOSDAQ	1,882	911
국고채	6,711	22,964
통안채	0	1,690

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	45,834.22	(273.78)	(0.59)	0.95	미국채 2Y	3.5556	1.41	0.40	1.32
S&P	6,584.29	(3.18)	(0.05)	1.59	미국채 10Y	4.0643	4.37	1.09	(0.24)
NASDAQ	22,141.10	98.03	0.44	2.03	WTI	62.69	0.32	0.51	1.33
EuroStoxx 50	5,390.71	3.94	0.07	1.36	Brent	66.99	0.62	0.93	2.27
DAX 30	23,698.15	(5.50)	(0.02)	0.43	구리	10,067.50	16.00	0.16	1.72
Nikkei225	44,768.12	395.62	0.89	4.07	니켈	15,391.00	241.00	1.59	1.02
Shanghai	3,870.60	(4.71)	(0.12)	1.52	대두	1,025.75	10.50	1.03	1.91
Hang Seng H	9,364.94	104.69	1.13	3.40	Gold	3,657.30	12.30	0.34	0.92

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

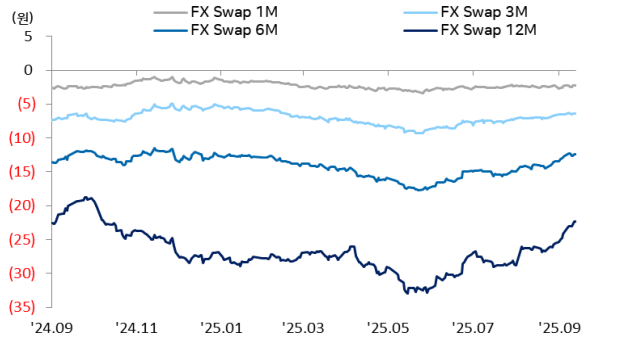
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 7월 산업생산 MoM(-0.9%, 예상 0.0% 하회)	11:00 중국 8월 소매판매 YoY(예상 3.8%, 이전 3.7%)	15:00 영국 7월 3개월 평균 임금상승 YoY(예상 4.7%, 이전 4.6%)
15:00 독일 8월 CPI YoY(F)(2.2%, 예상 2.2% 부합)	11:00 중국 8월 산업생산 YoY(예상 5.6%, 이전 5.7%)	18:00 독일 9월 ZEW 경기신뢰(예상 26.3, 이전 34.7)
17:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설	11:00 중국 8월 고정자산투자 YTD YoY(예상 1.5%, 이전 1.6%)	18:00 유로 7월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.3%)
17:00 유로 마틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	16:00 유로 마틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	21:30 미국 8월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 0.5%)
17:15 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	20:30 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설	21:30 미국 8월 수입물가 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.4%)
23:00 미국 9월 미시간 소비자신뢰(P)(55.4, 예상 58.0 하회)	21:30 미국 9월 뉴욕 연은 제조업(예상 5.0, 이전 11.9)	22:15 미국 8월 산업생산 MoM(예상 -0.1%, 이전 -0.1%)
	03:10 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

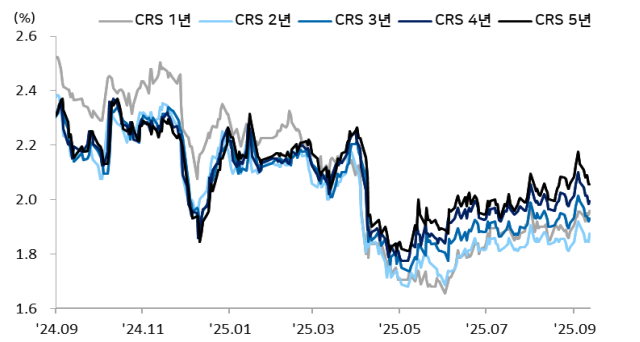
Chart

달러/원 FX Swap Point



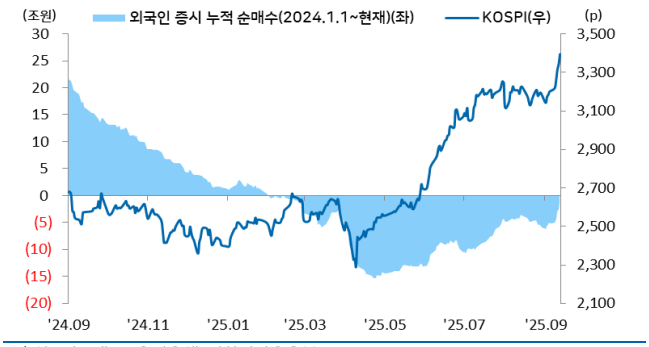
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



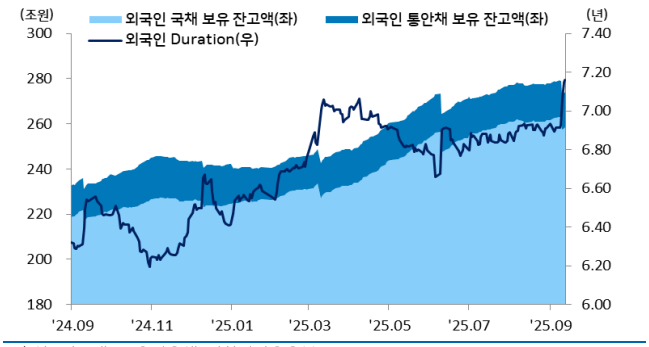
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



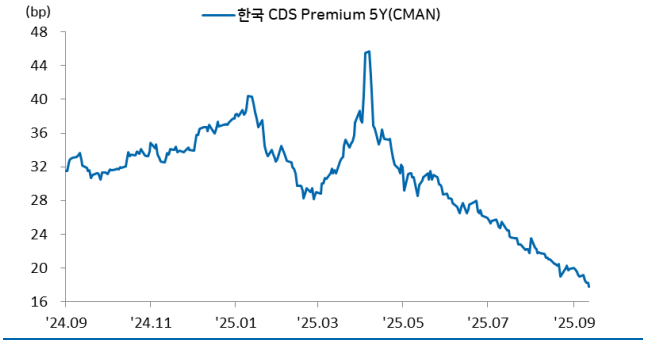
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄

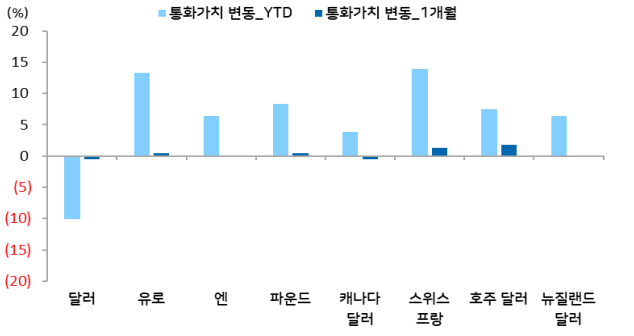


처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이

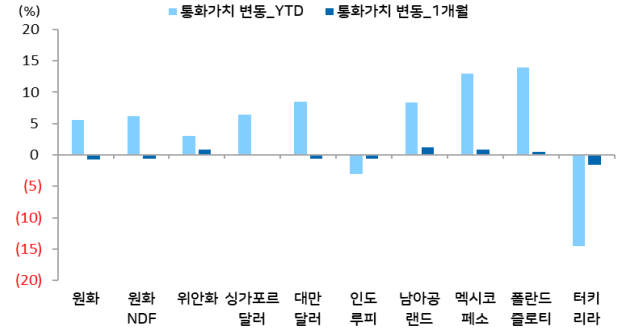
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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