우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 27일 월요일

100% 관세유예, 대두 구입 약속, Again 2019?

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

금일 달러/원 예상: 1,430~1,440원
NDF 종가: 1,437.00(스왑포인트 -2.15원 고려 시 1,439.15원 전일비 +2.05)
시장평균환율(MAR): 1,436.10, 야간장 종가: 1,439.4(-0.2)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,436.80/1,437.20	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 중국 9월 공업기억 이익 YTD YoY(예상, 이전 0.9%)
18:00 독일 10월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.0, 이전 87.7)
23:30 미국 10월 댈러스 연은 제조업(예상 -7.8, 이전 -8.7)

오늘 자 전망: 미중 무역합의 초안 마련, 위험선호 회복에 하락 예상

상승요인: 엔화발 강달러 부담 연장, 역내 달러 실수요 저가매수 유입
하락요인: 국내증시 외국인 순매수 확대, 위안화 강세 동조화, 월말 네고

오늘 달러/원은 미중 무역합의 초안 마련이 촉발할 위험선호 회복에 하락 예상. 주말간 외신은 미국과 중국 고위급 협상단이 말레이시아에서 다양한 쟁점에서 합의를 도출했다고 보도. 베센트 재무부 장관은 100% 추가관세 위협이 소멸됐고, 중국이 미국산 대두 구입, 희토류 수출 통제 유예를 약속했다고 발언. 이에 미중 무역전쟁 휴전 기대가 CPI 예상 하회와 더불어 빅테크 실적발표를 관망하던 시장에 새로운 땔감으로 투입, 공격적인 위험자산 포지션 확대로 연결될 것으로 기대. 이에 국내증시도 외국인 자금 순매수 규모 확대에 힘입어 상승할 가능성이 높으며 원화 강세 분위기를 조성할 듯. 또한 오늘 새벽 시드니 장에서 호주 달러, 위안화가 큰 폭으로 상승, 원화도 위안화 강세에 동조해 하락압력을 키울 수 있어.

다만 수입 결제, 해외주식투자 환전 등 역내 저가매수는 하단을 지지. 실상 최근에는 아시아장에서 엔화 약세가 촉발하는 강달러 압박이 가장 큰 변수. 여기에 수입업체, 서학개미, 기업 생산기지 이전 등 달러 실수요가 가세하면서 환율 하단을 철옹성처럼 굳건하게 만드는 양상. 따라서 오늘 상승 출발 후 장 초반부터 주식시장 외국인 자금 순매수, 월말 네고 유입에 하락압력이 우세한 가운데 상승폭을 전부 반납하겠으나 1,430원 중후반에서는 저가매수가 따라붙으며 추가 하락을 제한, 금요일 종가 수준에서 뚜렷한 방향성 없이 박스권 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 상승에도 엔화, 위안화 약세 여파에 낙폭 제한

전일 달러/원 종가는 1,437.1(-2.5)원. 1,436.7원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세, 코스피 상승에 동조해 1,433원선까지 하락. 이후 엔화가 재차 약세로 돌아서며 달러지수가 상승했고, 위안화도 하락하면서 1,430원 후반까지 낙폭을 축소. 다만 마감 전 롱스탑으로 추정되는 역외 매도와 수출 네고 유입에 1,440원 탈환은 실패.

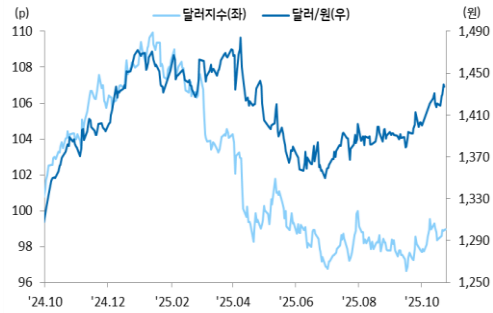
글로벌 동향: 달러화, CPI 예상 하회에도 엔화 약세 지속에 강보합

달러지수: 98.952(+0.016), 유로/달러 1.1627(+0.0009), 달러/엔 152.86(+0.29)
달러화는 9월 CPI가 예상을 하회했으나 엔화 약세 장기화 여파에 소폭 상승 마감.

미국 9월 헤드라인, 근원 CPI는 전월대비 0.3%, 0.2% 상승하며 컨센서스(+0.4%, +0.3%)를 하회. 이에 인플레 압력 재확대를 우려하던 시장은 연준 금리인하를 확신, 일시적으로 국채금리가 급락했고, 뉴욕증시는 상승폭을 확대. 달러지수도 물가지표 발표 후 급락했으나 국채금리가 낙폭을 줄이고, 엔화 약세가 계속되자 강보합 전환.

엔화는 일본 헤드라인 CPI가 전년대비 2.9% 상승하며 인플레 압력 재확대를 확인했으나 다카이치 총리 경제정책 관련 불확실성 우려가 계속되며 약세 기조 연장. 반면 유로화는 독일 서비스업 선방이 프랑스 부진을 상쇄하며 성장 회복 기대를 자극한 영향에 소폭 상승. 독일 10월 서비스업 PMI는 54.5로 예상(51.0)을 크게 상회하면서 프랑스 서비스업 PMI 부진을 상쇄.

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

다카이치 정책 불확실성 우려 지속, 엔화 약세 부담 연장

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	1,437.10	(2.50)	1,436.70	1,439.10	1,433.60	5.50	100.50	(2.42)
JPY/KRW	939.32	(4.84)	943.23	943.23	937.85	5.38	-	-
EUR/KRW	1,667.83	(1.68)	1,672.38	1,672.38	1,664.56	7.82	-	-
CNH/KRW	201.63	(0.36)	202.04	202.05	201.12	0.93	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.952	0.016	0.53
EUR/USD	1.1627	0.0009	(0.24)
USD/JPY	152.86	0.29	1.49
GBP/USD	1.3311	(0.0015)	(0.86)
USD/CNH	7.1261	0.0005	(0.01)
USD/CHF	0.7957	0.0005	0.30
AUD/USD	0.6513	0.0001	0.22
NZD/USD	0.5750	(0.0001)	0.44
USD/CAD	1.3996	0.0004	(0.17)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,437.10	(2.50)	1.12
USD/SGD	1.2988	0.0004	0.25
USD/IDR	16595	(25)	0.06
USD/PHP	58.63	0.01	0.77
USD/RUB	79.7500	(1.6850)	(1.82)
USD/ZAR	17.2660	(0.0638)	(0.60)
USD/MXN	18.4518	0.0502	0.45
USD/PLN	3.6476	0.0072	0.21
USD/TRY	41.9445	0.0145	0.06

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.15)	0.00
2M	(4.15)	0.05
3M	(6.20)	(0.05)
6M	(11.50)	(0.10)
12M	(20.20)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	24.580	0.080

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.525	2.490	2.508	(1.75)
2Y	2.525	2.495	2.510	(2.25)
3Y	2.565	2.535	2.550	(2.25)
4Y	2.615	2.585	2.600	(2.00)
5Y	2.660	2.625	2.643	(1.75)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.58	0.00	1M	3.9863	(0.47)
CD	2.54	0.00	3M	3.8594	0.14
통안3M	2.340	(0.50)	6M	3.7006	0.84
통안1Y	2.319	(0.70)	12M	3.4788	1.72

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.370	1.770	2.070	1.00
2Y	2.359	1.761	2.060	(1.00)
3Y	2.420	1.820	2.120	(1.50)
4Y	2.485	1.885	2.185	(1.50)
5Y	2.539	1.941	2.240	(1.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,941.59	96.03
KOSDAQ	883.08	11.05
국고채3Y	2.591	(1.40)
국고채10Y	2.913	0.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	5,756	(7,972)
KOSDAQ	353	911
국고채	4,876	(4,931)
통안채	0	2,787

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	47,207.12	472.51	1.01	2.20	미국채 2Y	3.4799	(0.86)	(0.25)	0.65
S&P	6,791.69	53.25	0.79	1.92	미국채 10Y	4.0007	(0.02)	(0.00)	(0.20)
NASDAQ	23,204.87	263.07	1.15	2.31	WTI	61.50	(0.29)	(0.47)	6.88
EuroStoxx 50	5,674.50	6.17	0.11	1.20	Brent	65.94	(0.05)	(0.08)	7.59
DAX 30	24,239.89	32.10	0.13	1.72	구리	10,962.50	108.00	0.99	3.38
Nikkei225	49,299.65	658.04	1.35	3.61	니켈	15,361.00	(2.00)	(0.01)	1.55
Shanghai	3,950.31	27.90	0.71	2.88	대두	1,041.75	(3.00)	(0.29)	2.18
Hang Seng H	9,363.94	63.20	0.68	3.91	Gold	4,118.40	(7.10)	(0.17)	(1.71)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

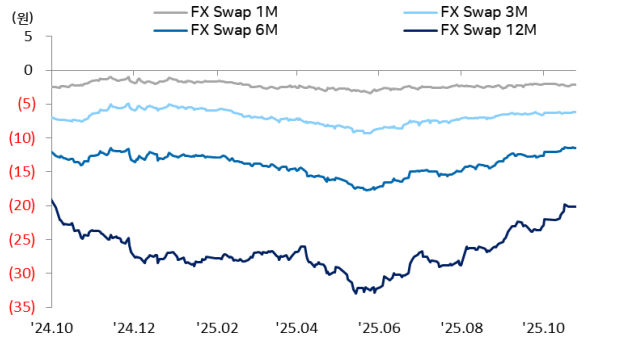
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
15:00 영국 9월 소매판매 MoM(0.5%, 예상 -0.4% 상회)	10:30 중국 9월 공업기억 이익 YTD YoY(예상, 이전 0.9%)	08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(예상 1.0%, 이전 0.7%)
16:30 독일 10월 제조업 PMI(P)(49.6, 예상 49.5 상회)	18:00 독일 10월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.0, 이전 87.7)	16:00 독일 11월 GfK 소비자신뢰(예상 -22.0, 이전 -22.3)
17:00 유로 10월 제조업 PMI(P)(50.0, 예상 49.8 상회)	23:30 미국 10월 댈러스 연은 제조업(예상 -7.8, 이전 -8.7)	18:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설
17:30 영국 10월 제조업 PMI(P)(49.6, 예상 46.6 상회)		23:00 미국 10월 리치먼드 연은 제조업(예상 -10, 이전 -17)
21:30 미국 9월 CPI YoY(3.0%, 예상 3.1% 하회)		23:00 미국 10월 CB 소비자신뢰(예상 93.4, 이전 94.2)
21:30 미국 9월 근원 CPI YoY(3.0%, 예상 3.1% 하회)		
21:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		
21:45 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설		
22:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(P)(52.2, 예상 52.0 상회)		
23:00 미국 10월 미시간 소비자신뢰(F)(53.6, 예상 54.5 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

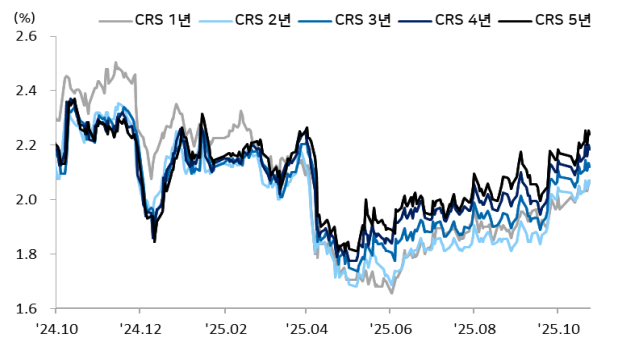
Chart

달러/원 FX Swap Point



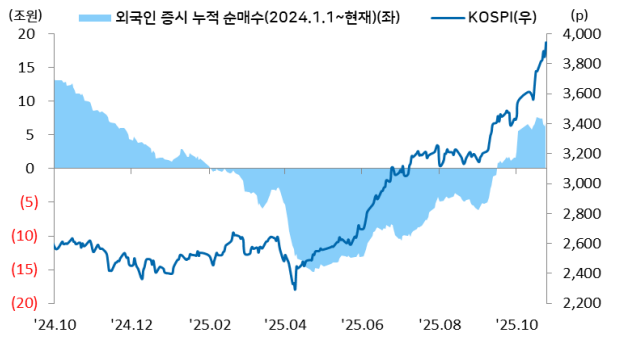
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



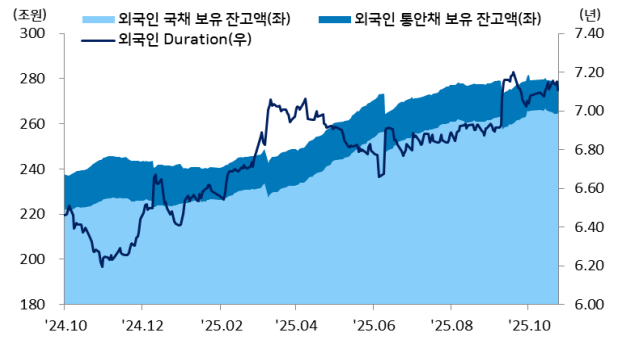
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



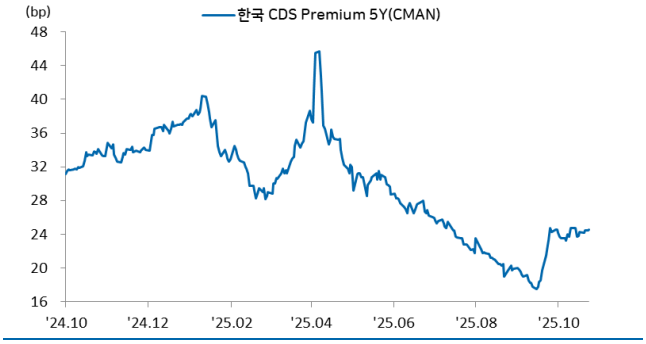
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



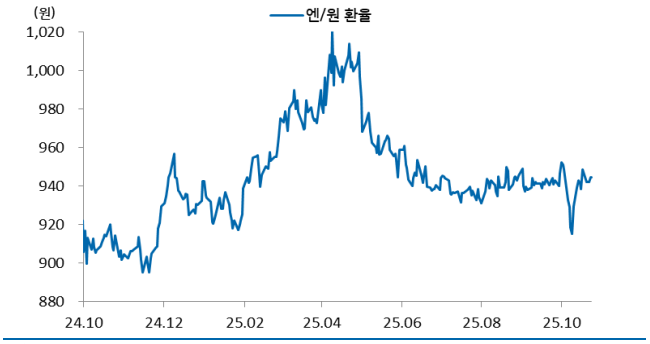
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



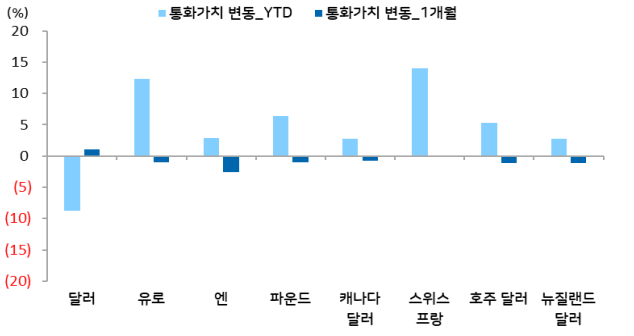
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



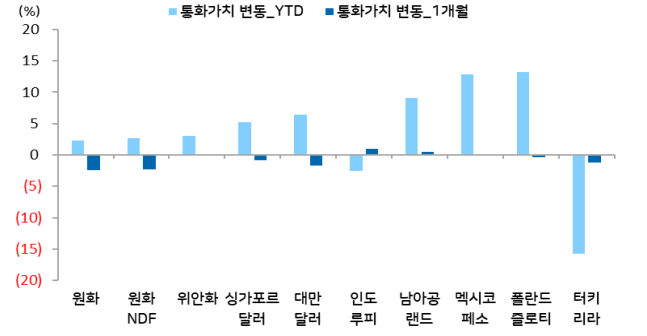
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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