우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 10월 29일 수요일

불 타오르는 미국발 AI 랠리, 원화도 함께 불탈 수 있을까

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

금일 달러/원 예상: 1,426~1,433원

NDF 종가: 1,429.90(스왑포인트 -1.80원 고려 시 1,431.70원 전일비 -6.00)
시장평균환율(MAR): 1,434.30, 야간장 종가: 1,432.7(+1.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,429.70/1,430.10	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 9월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.0%)
03:00 미국 10월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)

오늘 자 전망: 약달러, AI 랠리 재점화에 1,430원 하회 시도 예상

상승요인: 수입 결제, 해외주식투자 등 역내 달러 실수요 저가매수 소화
하락요인: 약달러, 국내증시 외국인 순매수, 수출 및 중공업체 월말 네고

오늘 달러/원은 AI 랠리 재점화에 따른 위험선호 회복, 월말 네고, 엔화 강세가 주도하는 약달러에 하락 예상. 밤사이 뉴욕증시가 APEC 미중 무역협상 낙관, 연준 금리인하 기대를 호재로 상승하면서 어제 대규모 순매도를 기록한 국내증시 외국인 투심도 재차 순매수로 전환될 가능성이 농후. 최근 외국인 자금 유입이 달러를 팔고 원화로 바꾸는 비중보다 달러를 담보로 맡기고 원화를 융통하는 FX스왑 조달이 더 많다는 분석도 있으나 일단 주식시장 외국인 순매수는 원화 강세에 우호적인 분위기를 조성해주는 요인이라는 점에 주목. 또한 월말 수출, 중공업체 네고 고점매도도 환율 하락압력 확대를 견인해줄 것으로 기대.

다만 수입업체 결제, 10월 들어 미국 주식 비중을 대거 늘리고 있는 서학개미 환전 수요는 하단을 지지. 한미 관세협상 불확실성이 하단을 틀어 막으면서 달러가 필요한 역내 실수요는 레벨이 빠졌을 때 더 적극적으로 달러를 확보. 10월에만 미국 주식을 약 60억 달러 순매수한 거주자 해외주식투자 환전수요도 환율 지지 요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내외 매도 우위에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요에 상쇄되어 1,420원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 주식시장 외국인 자금 대규모 순매도에 상승 마감

전일 달러/원 종가는 1,437.7(+6.0)원. 1,432.1원에 출발한 환율은 장 초반 아시아 통화 강세에 소폭 하락했으나 오전 장에서 주식시장 외국인 순매도 규모가 커지자 역내외 저가매수가 따라붙으며 상승폭 확대. 역송금으로 추정되는 역외 네임은 눈에 띄지 않았지만 외국인이 코스피를 약 1.6조원 순매도한 것이 달러 롱심리를 자극했으며 월말 네고 유입에 1,330원 후반에서 추가 상승은 제한.

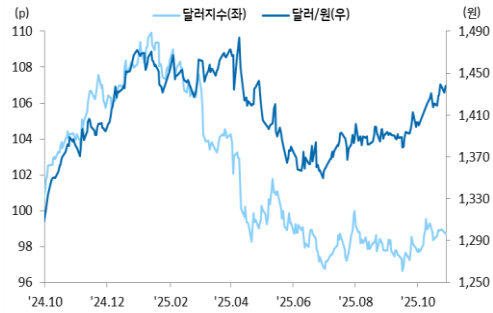
글로벌 동향: 달러화, 연준 금리인하 기대 속 엔화 강세에 소폭 하락

달러지수: 98.720(-0.063), 유로/달러 1.1651(+0.0006), 달러/엔 152.11(-0.77)
달러화는 미중 무역합의 낙관, 10월 FOMC 연준 금리인하 기대, 엔화 강세에 하락.

시장은 연준이 25bp 금리인하와 양적긴축을 종료할 것으로 기대하고 있으며, APEC 트럼프와 시진핑 회동에서 관세협상 관련 긍정적인 무드 조성을 낙관. 이에 뉴욕증시는 AI 랠리가 재개되며 사상 최고치를 경신.

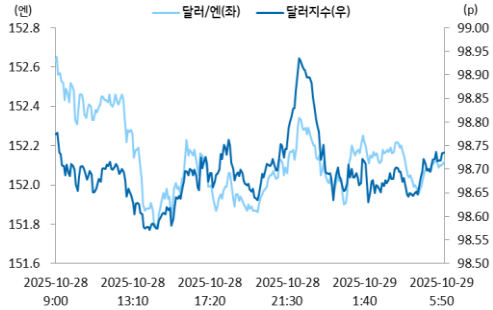
엔화는 일본 당국 구두개입 발언에 상승. 스콧 베센트 미국 재무부 장관은 일본과 과도한 환율 변동을 예방하기 위한 통화정책 역할을 논의했다고 발언. 일본 외환당국은 엔화 약세가 경제에 미칠 영향을 모니터링하고 있다고 밝히며 엔화 약세 베팅에 경고. 반면 파운드는 영국 식품가격 급락에 따른 국채금리 하락에 약세. 10월 영국 식품가격은 전월대비 0.4% 하락하며 5년래 최대 낙폭을 기록. 해당 지표 공개 후 영국 10년 길트 금리가 하락하며 파운드에 부담으로 작용.

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

엔화, 당국 구두개입과 베센트 발언 여파에 달러에 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	1,437.70	6.00	1,432.10	1,438.00	1,430.40	7.60	144.94	39.62
JPY/KRW	946.02	10.35	937.54	946.04	937.16	8.88	-	-
EUR/KRW	1,676.89	12.08	1,668.04	1,676.86	1,666.89	9.97	-	-
CNH/KRW	202.55	1.25	201.39	202.55	201.20	1.35	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.720	(0.063)	(0.22)
EUR/USD	1.1651	0.0006	0.44
USD/JPY	152.11	(0.77)	0.12
GBP/USD	1.3272	(0.0064)	(0.74)
USD/CNH	7.0960	(0.0133)	(0.43)
USD/CHF	0.7934	(0.0021)	(0.38)
AUD/USD	0.6585	0.0029	1.50
NZD/USD	0.5782	0.0013	0.71
USD/CAD	1.3946	(0.0044)	(0.55)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,437.70	6.00	0.69
USD/SGD	1.2939	(0.0029)	(0.36)
USD/IDR	16605	(10)	0.09
USD/PHP	59.14	0.23	1.55
USD/RUB	78.8633	(0.3897)	(3.19)
USD/ZAR	17.1560	(0.0661)	(1.39)
USD/MXN	18.4318	0.0308	(0.02)
USD/PLN	3.6311	(0.0032)	(0.72)
USD/TRY	41.9352	0.0653	(0.04)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.80)	0.15
2M	(3.90)	0.05
3M	(6.05)	0.05
6M	(11.30)	0.00
12M	(19.50)	0.30

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.260	(0.740)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.560	2.525	2.543	1.50
2Y	2.575	2.540	2.558	1.75
3Y	2.610	2.580	2.595	1.00
4Y	2.660	2.625	2.643	0.25
5Y	2.695	2.665	2.680	(0.50)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.25	0.00
RP(7일)	2.55	0.00	1M	3.9684	(0.89)
CD	2.55	1.00	3M	3.8383	(0.44)
통안3M	2.345	0.30	6M	3.6937	0.88
통안1Y	2.345	1.10	12M	3.4968	2.39

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.413	1.837	2.125	2.00
2Y	2.394	1.806	2.100	2.00
3Y	2.455	1.875	2.165	0.00
4Y	2.525	1.935	2.230	0.50
5Y	2.574	1.986	2.280	(0.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,010.41	(32.42)
KOSDAQ	903.30	0.60
국고채3Y	2.633	1.30
국고채10Y	2.935	(2.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(16,379)	(15,257)
KOSDAQ	(1,578)	(690)
국고채	6,999	17,693
통안채	0	3,281

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	47,706.37	161.78	0.34	1.67	미국채 2Y	3.4898	(0.07)	(0.02)	1.00
S&P	6,890.89	15.73	0.23	2.31	미국채 10Y	3.9756	(0.39)	(0.10)	0.33
NASDAQ	23,827.49	190.04	0.80	3.81	WTI	60.15	(1.16)	(1.89)	4.03
EuroStoxx 50	5,704.35	(6.71)	(0.12)	0.31	Brent	64.46	(1.16)	(1.77)	5.12
DAX 30	24,278.63	(30.15)	(0.12)	(0.21)	구리	11,038.50	9.50	0.09	3.91
Nikkei225	50,219.18	(293.14)	(0.58)	1.83	니켈	15,296.00	21.00	0.14	0.80
Shanghai	3,988.22	(8.72)	(0.22)	1.84	대두	1,078.25	11.00	1.03	4.61
Hang Seng H	9,375.79	(91.43)	(0.97)	0.79	Gold	3,966.20	(35.70)	(0.89)	(2.97)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

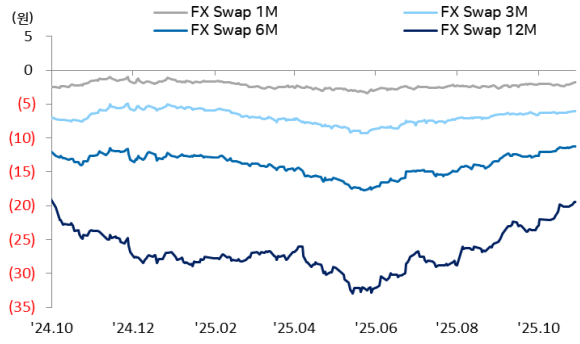
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(1.2%, 예상 1.0% 상회)	09:30 호주 9월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 3.0%)	15:30 일본 우에다 가즈오 BOJ 총재 연설
16:00 독일 11월 GfK 소비자신뢰(-24.1, 예상 -22.0 하회)	03:00 미국 10월 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)	18:00 독일 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.0%, 이전 -0.3%)
18:30 유로 파비오 파네타 ECB 이사 연설		18:00 유로 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.1%, 이전 0.1%)
23:00 미국 10월 리치먼드 연은 제조업(-4, 예상 -10 상회)		19:00 유로 9월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
23:00 미국 10월 CB 소비자신뢰(94.6, 예상 93.4 상회)		21:30 미국 3Q GDP QoQ(A)(예상 3.0%, 이전 3.8%)
		22:00 독일 10월 CPI YoY(P)(예상 2.2%, 이전 2.4%)
		22:15 유로 10월 ECB 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
		22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		22:55 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
		N/A 일본 10월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
		02:15 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

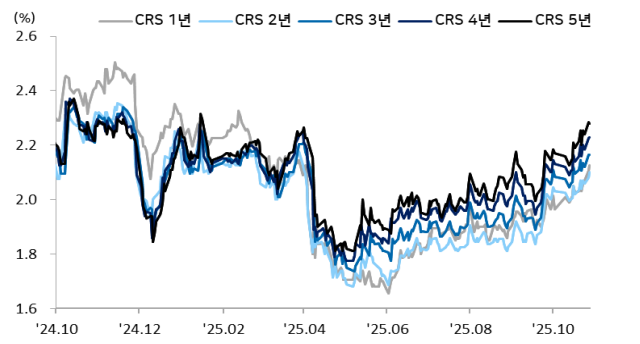
Chart

달러/원 FX Swap Point



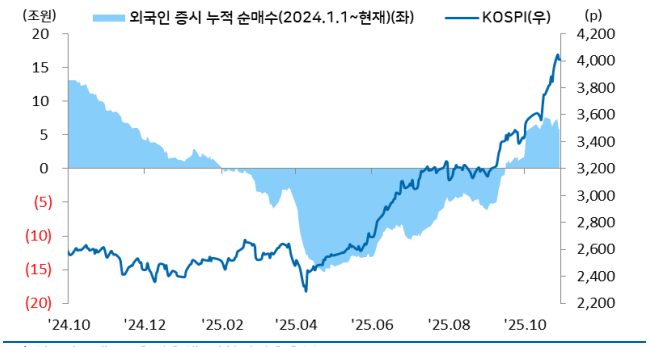
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



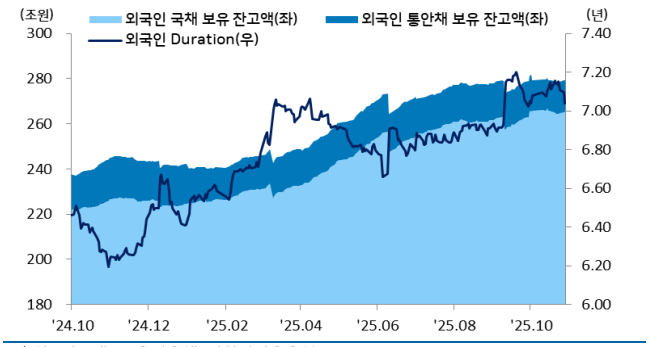
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



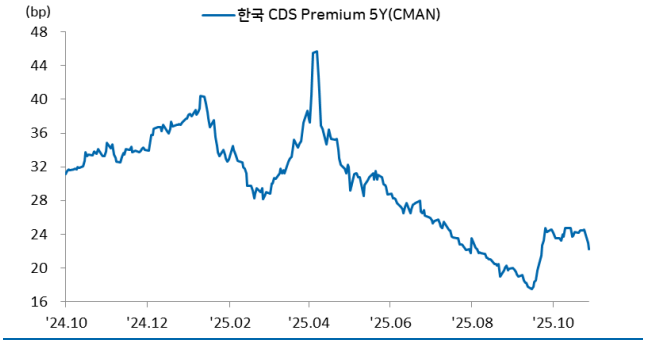
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



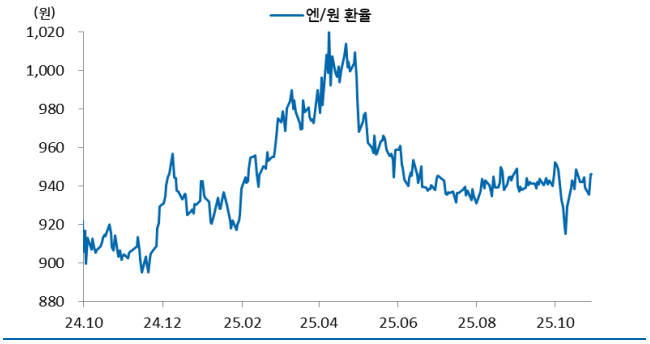
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



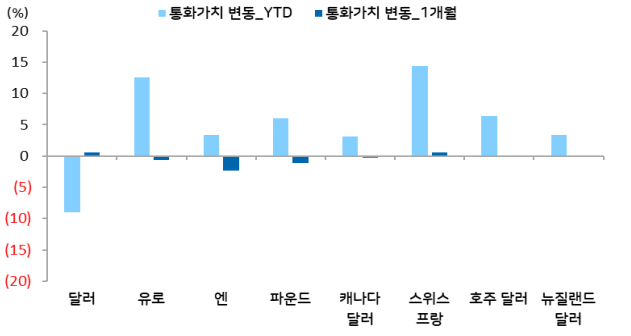
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



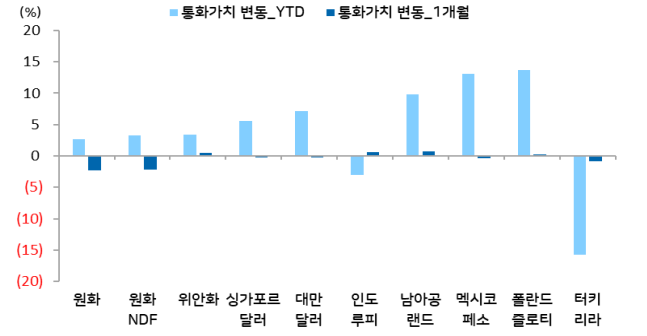
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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