우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 4일 화요일

연준의 신중론 속 강달러 재부상, 여전히 원화에 녹록지 않은 국면

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

금일 달러/원 예상: 1,427~1,435원

NDF 종가: 1,428.10(스왑포인트 -1.90원 고려 시 1,430.00원 전일비 +1.20)
시장평균환율(MAR): 1,429.00, 야간장 종가: 1,431.3(+6.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,427.90/1,428.30	-	-

오늘 자 전망: 연이은 강달러 압력에 1,430원대 초반 중심 상승

상승요인: 글로벌 달러 강세, 해외 주식 투자와 수출업체 환전 수요 부담
하락요인: 수출업체 네고 대기, 외환당국 속도조절 위한 미세조정 경계감

오늘 달러/원은 글로벌 달러 강세 압박과 해외 주식 투자 및 수입업체의 실수요 매수세에 상승 예상. 연준 위원들이 12월 추가 금리 인하에 신중한 입장을 내놓으면서 달러지수는 100p에 육박. 어제 미국 제조업 경기가 부진했음에도 4거래일 연속 달러의 강세는 원화를 비롯한 주요국 통화에 약세 압력으로 작용할 것으로 판단. 미국으로 자금이 쏠리는 점 역시 불안 요인. 지난 10월 국내 개인 투자자의 해외 주식 순매수 규모가 역대 최대 규모를 기록했으며 수입업체 결제 수요는 꾸준히 시장에 유입. 오늘도 달러 실수요 영향력 확대가 환율 상승을 주도할 듯

다만 중공업체 및 수출업체 고점매도 대기 물량과 외환당국의 미세조정 경계는 환율 상단을 지지. 1,430원 위쪽 레벨에서는 관망하던 수출업체 네고 물량이 시장으로 복귀할 수 있다는 생각. 또한 연이은 호실적에 환헤지 비중을 낮게 유지하고 있는 중공업체의 고점매도 대기 물량도 추가 상승의 부담 요인으로 작용. 롱심리 과열을 조기에 예방하고자 하는 외환당국의 속도조절 움직임도 환율 상승폭을 제한할 것으로 판단. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 달러 강세, 역내 실수요 매수세 우위에 1,430원대 초반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 강달러와 수입업체 결제 등 실수요 매수세에 상승

전일 달러/원 종가는 1,428.8(+4.4)원. 1,428.2원에 출발한 환율은 장 초반 달러 강세와 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세에 힘입어 1,432원까지 상승. 이후 인민은행의 위안화 강세 고시, 코스피 상승 등 시장의 위험선호 분위기에 환율 하락. 1,426원대 저점을 기록한 환율은 장 마감 직전 반등해 시가 근처에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 금리 인하에 신중한 연준 위원 발언에 강세

달러지수: 99.876(+0.072), 유로/달러 1.1520(-0.0017), 달러/엔 154.22(+0.23)
달러화는 연준의 12월 금리 인하 의구심이 이어지는 가운데 소폭 상승 마감.

연준 위원들 12월 금리 인하에 대체로 신중한 입장. 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재는 현재 고용시장보다 인플레이션이 더 우려된다고 말하면서 추가 금리 인하에 소극적인 입장. 리사 쿡 이사는 노동 시장이 더욱 약해질 위험이 크다고 평가하면서도 12월 추가 금리 인하 가능성에 대해서는 명확한 입장을 내지 않았고 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 역시 앞으로 유연하게 대처할 것이라고 주장.

한편 스티븐 마이런 이사는 현재 통화정책이 지나치게 제약적이라면서 앞으로 큰 폭의 금리 인하 주장을 계속 이어나가겠다고 주장. 베센트 재무장관도 주택 등 일부 부문이 침체 국면에 진입했다면서 금리 인하를 촉구. 어제 달러화 가치는 연준 위원의 발언에 강세를 보였으나 10월 ISM 제조업지수가 예상치를 하회하는 등 부진한 경제지표 발표에 강세폭 제한.

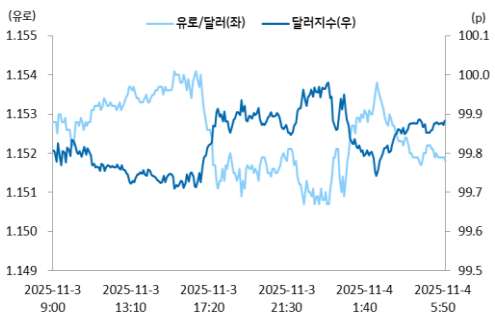
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 10월 CPI YoY(예상 2.2%, 이전 2.1%)
12:30 호주 11월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
16:40 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
18:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
20:35 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
00:00 미국 9월 JOLT 구인건수(예상 7,130k, 이전 7,227k)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

12월 연준의 금리 인하 의구심에 유로 약세, 달러 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1428.80	4.40	1428.20	1432.00	1425.80	6.20	99.15	(44.48)
JPY/KRW	926.38	2.03	924.66	929.10	923.64	5.46	-	-
EUR/KRW	1648.39	0.14	1641.89	1650.70	1641.89	8.81	-	-
CNH/KRW	200.72	0.43	200.49	201.05	200.29	0.76	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.876	0.072	1.11
EUR/USD	1.1520	(0.0017)	(1.07)
USD/JPY	154.22	0.23	0.88
GBP/USD	1.3140	(0.0012)	(1.47)
USD/CNH	7.1266	0.0041	0.24
USD/CHF	0.8081	0.0035	1.58
AUD/USD	0.6537	(0.0008)	(0.29)
NZD/USD	0.5707	(0.0017)	(1.07)
USD/CAD	1.4056	0.0046	0.47

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,428.80	4.40	(0.20)
USD/SGD	1.3047	0.0037	0.61
USD/IDR	16,657	27	0.25
USD/PHP	58.801	(0.084)	0.29
USD/RUB	81.0000	0.1489	2.20
USD/ZAR	17.3190	(0.0135)	0.56
USD/MXN	18.4829	(0.0671)	0.45
USD/PLN	3.6930	0.0045	1.62
USD/TRY	42.0586	(0.0034)	0.45

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.90)	0.05
2M	(4.05)	0.05
3M	(6.10)	(0.05)
6M	(11.40)	(0.10)
12M	(20.20)	(0.20)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.610	(0.640)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.610	2.575	2.593	2.00
2Y	2.655	2.625	2.640	2.64
3Y	2.715	2.680	2.698	2.70
4Y	2.770	2.740	2.755	2.76
5Y	2.825	2.790	2.808	2.81

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.51	2.00	1M	4.007	0.77
CD	2.56	1.00	3M	3.901	1.13
통안3M	2.383	1.10	6M	3.804	1.44
통안1Y	2.419	1.80	12M	3.624	1.15

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.373	2.017	2.195	(0.50)
2Y	2.381	2.049	2.215	(0.50)
3Y	2.515	2.105	2.310	1.00
4Y	2.580	2.170	2.375	1.00
5Y	2.630	2.220	2.425	1.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,221.87	114.37
KOSDAQ	914.55	14.13
국고채3Y	2.741	2.50
국고채10Y	3.086	2.50

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(7,949)	30,513
KOSDAQ	3,830	11,539
국고채	2,730	14,746
통안채	895	895

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	47,336.68	(226.19)	(0.48)	(0.44)	미국채 2Y	3.6045	3.09	0.86	3.27
S&P	6,851.97	11.77	0.17	(0.34)	미국채 10Y	4.1104	3.29	0.81	3.29
NASDAQ	23,834.72	109.76	0.46	0.83	WTI	61.05	0.07	0.11	(0.42)
EuroStoxx 50	5,679.25	17.21	0.30	(0.56)	Brent	64.87	(0.20)	(0.31)	(1.14)
DAX 30	24,132.41	174.11	0.73	(0.73)	구리	10,887.50	(29.50)	(0.27)	(0.68)
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	15,226.00	(4.00)	(0.03)	(0.88)
Shanghai	3,976.52	21.73	0.55	(0.51)	대두	1,119.75	20.00	1.81	4.94
Hang Seng H	9,258.73	90.15	0.98	(1.12)	Gold	4,014.00	17.50	0.44	0.30

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

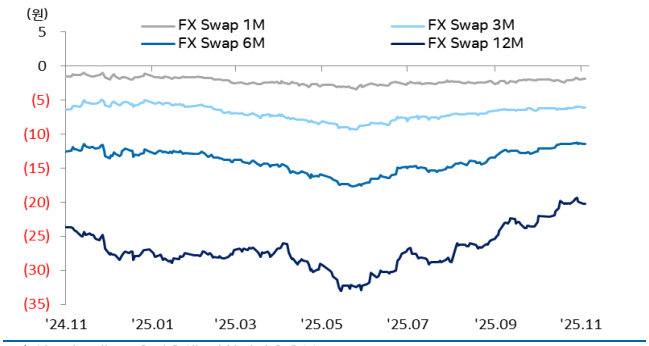
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 9월 건축허가 MoM(12.0%, 예상 5.0% 상회)	08:00 한국 10월 CPI YoY(예상 2.2%, 이전 2.1%)	10:45 중국 10월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 52.5, 이전 52.9)
10:45 중국 10월 레이팅독 제조업 PMI(50.6, 예상 50.7 하회)	12:30 호주 11월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	17:55 독일 10월 서비스업 PMI(F)(예상 54.5, 이전 54.5)
17:55 독일 10월 제조업 PMI(F)(49.6, 예상 49.6 부합)	16:40 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 10월 서비스업 PMI(F)(예상 52.6, 이전 52.6)
18:00 유로 10월 제조업 PMI(F)(50.0, 예상 50.0 부합)	18:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	18:30 영국 10월 서비스업 PMI(F)(예상 51.1, 이전 51.1)
18:30 영국 10월 제조업 PMI(F)(49.7, 예상 49.6 상회)	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	19:00 유로 빌뇌아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
23:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(F)(52.5, 예상 52.2 상회)	20:35 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
00:00 미국 10월 ISM 제조업 PMI(48.7, 예상 49.5 하회)	00:00 미국 9월 JOLT 구인건수(예상 7,130k, 이전 7,227k)	22:15 미국 10월 ADP 민간고용 MoM(예상 40k, 이전 -32k)
02:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	23:45 미국 10월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 55.2, 이전 55.2)
04:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설		00:00 미국 10월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.7, 이전 50.0)
		01:15 영국 사라 브리든 BOE 부총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

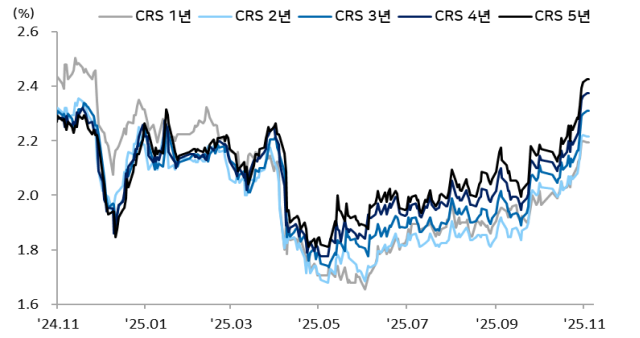
Chart

달러/원 FX Swap Point



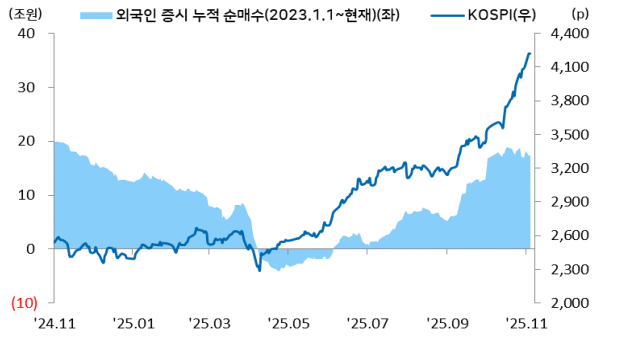
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



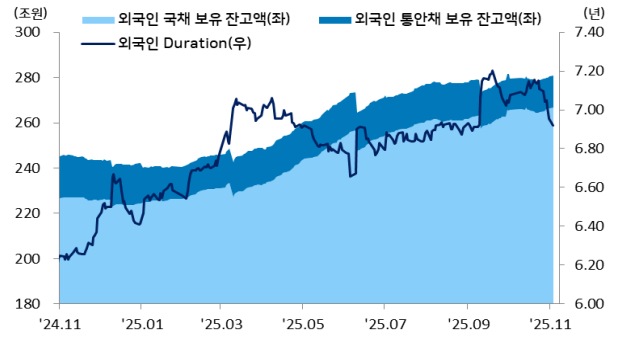
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



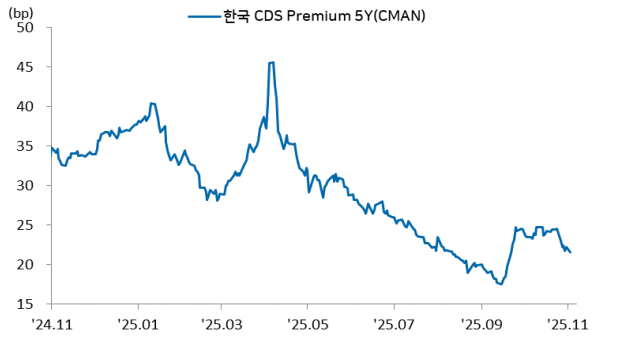
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



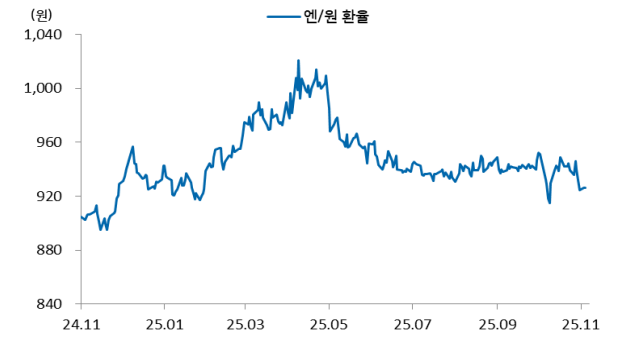
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



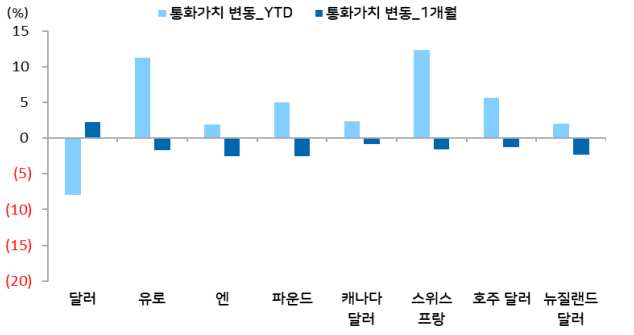
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



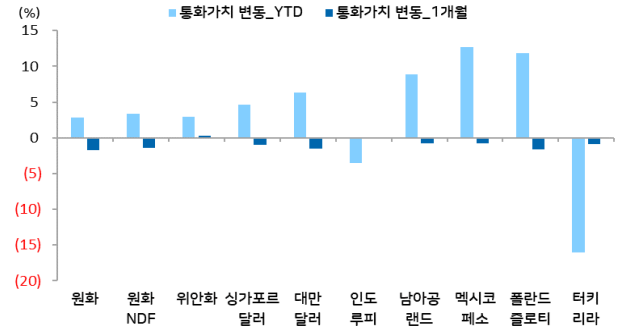
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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