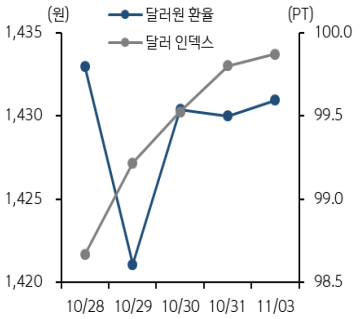
Daily
FX Economist View

2025-11-04

연극이 끝나고 난 뒤 혼자 시장에 남아

외환시장



FX Talk : 금일 1,426~1,434원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,428.2원에 개장해 반짝 상승한 뒤 오전 중 하락 전환해 오후에는 1,425.8원까지 내렸고 3시 30분에 1,428.8원을 기록했습니다. 하지만, 연장 시간대에는 상승하여 새벽 2시를 1,431.3원에 마감했습니다. 어제 서울외환시장 거래량이 2주만에 최저를 기록해(148억불), 복작댔던 지난 주와 대조적이었습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,430원 부근에 개장할 전망입니다. 어제까지 10거래일째 1,430원을 오르내리고 있는데, 그나마 지난 2거래일간 장중 변동폭은 10원 이내로 좁아졌습니다. 무소식이 희소식이라지만 원화 가치는 뚜렷한 방향성 없이 오늘, 그리고 이번주 좁은 박스권에 머무를 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,426	1,434
달러엔	153.8	154.6
유로달러	1.148	1.156

FX Insight : 연극이 끝나고 난 뒤 혼자 시장에 남아

무소식이 희소식이라지만, 원화 가치는 갈 길을 잃었습니다. 그나마 지난 10월 30일 새벽 FOMC 이후 달러화가 주요 통화 대비 상승 흐름이니 달러·원 환율이 더 오르지 않은 것만으로도 다행이라 해야 할지 모르겠습니다.

간밤에는 미국 ISM 제조업 지수가 발표됐는데 지난 달 수치(49.1)와 월가의 예상치(49.5)을 모두 하회한 48.7을 기록하며 미국의 제조업 경기가 위축세를 지속했습니다. 사실 올해 1~2월을 제외하면 ISM 제조업 지수는 지난 3년 내내 위축 국면에 머물렀습니다.

다만, 여기서 주목할 것은 있었는데, ISM 지수 중에 세부 항목인 지불 가격 지수가 연초 이래 가장 낮은 수준(58)으로 하락한 것입니다. ISM 지수가 인플레이션에 선행성이 있는 데다, 수입관세 영향까지 감안하면 제조업 현장에서 체감하는 인플레이션이 올해 4월을 정점으로 하락하고 있는 것이 의미심장합니다. 즉, 관세發 인플레이션은 아직 우려만 클 뿐 눈에 띄게 드러난 단계는 아닌데, 이틀 뒤 확인될 ISM 서비스업의 지불 가격 지수는 아직 높은 수준을 지속하고 있으니 지켜볼 필요가 있습니다.

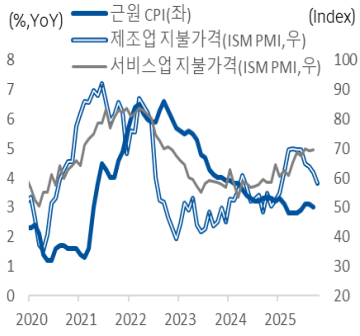
한편, 내일 저녁에는 미국의 10월 고용 지표(ADP 민간고용)가 나옵니다. 미국 연방정부 폐쇄 때문에 노동통계국이 발표하는 월간 고용보고서(non-farm payrolls)가 발표되지 않으니, ADP 민간고용 지표가 그 대용치로 주목받습니다. ADP 민간 고용에서 제조업 고용 순증감은 6월 34천명 증가를 정점으로 줄어들더니 9월에는 아예 3천명 감소했습니다.

미국 경제의 중심인 서비스업은 그보다 한술 더 떠서 7월 74천명을 정점으로 줄어, 9월에는 28천명 감소했습니다. 이러한 고용 여건이 지난 주 금리 인하의 명분이 됐고, 이견이 분출하고 있는 연준 내에서 한쪽 세력들이 추가 금리 인하를 주장하는 근거가 되고 있습니다.

어쨌거나 지난 주 대형 이벤트로 시끌벅적했던 한 주를 지나온 지금, 유난히 시장이 조용하게 느껴집니다. 무소식이 희소식이라지만 달러화는 유로화, 엔화, 위안화 대비 3거래일째 슬금슬금 오르고 있고 달러·원 환율은 보폭이 좁아진 채 1,430원을 오르내리고 있습니다. 이번 주는 달러·원 환율이 좁은 박스권에 머무를 가능성이 높다는 판단입니다.

Key Chart

< 미국 주요 인플레이션 추이 >



Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,428.2	200.6
고가	1,433.2	201.0
저가	1,425.8	200.4
종가[1)]	1,428.8	200.8
전일비	4.4	0.4
평균환율	1,429.0	200.6
NDF(1M)	1,428.1	
거래량	148(억불)	310(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,430.95	0.55
JPY/KRW	927.70	-0.55
EUR/KRW	1,649.67	-5.94
GBP/KRW	1,879.61	-0.47
AUD/KRW	935.30	-0.45
CAD/KRW	1,017.81	-2.66
USD/JPY	154.22	0.23
EUR/USD	1.1520	-0.0017

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.592	-0.003	2.195	-0.01
2Y	2.640	-0.009	2.215	-0.01
3Y	2.699	0.000	2.310	0.01
4Y	2.762	0.008	2.375	0.01
5Y	2.814	0.013	2.425	0.01
7Y	2.889	0.025	2.390	0.02
10Y	2.968	0.029	2.305	0.03

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.56	+0.01
통안 1년	2.46	+0.02
통안 2년	2.69	+0.04
국고채 3년	2.74	+0.03
국고채 5년	2.90	+0.04
국고채 10년	3.10	+0.04
국고채선물(3년)	106.33	0.00

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-190	5.00	2.48%
3M	-610	-5.00	2.18%
6M	-1,140	-10.00	2.21%
1Y	-2,030	-20.00	2.21%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.68	-0.001	3.62	0.016
2Y	3.60	-0.004	3.39	0.026
3Y	3.61	0.003	3.36	0.030
5Y	3.72	0.004	3.41	0.033
10Y	4.11	0.013	3.68	0.029

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,221.87	+114.37	+2.78%
미국 DOW	47,336.68	-226.19	-0.48%
중국 상해종합	3,976.52	+21.73	+0.55%
일본 NIKKEI 225	52,411.34	+1,085.73	+2.12%
영국 FTSE 100	9,701.37	-15.88	-0.16%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	60.98	+0.41
금 (선물)	3,996.50	-19.40
3M TERM SOFR	3.89	+0.04
3M EURIBOR	2.04	-0.01
KOR 5Y CDS	21.56	-0.38

· 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.