우리은행 WOORI BANK

# Daily Forex Live

2025년 11월 5일 수요일

## 다시 왕좌로 복귀 중인 강달러, 눈 앞에 다가온 1,450원 고지

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

**금일 달러/원 예상: 1,439~1,447원**

NDF 종가: 1,441.70(스왑포인트 -2.05원 고려 시 1,443.75원 전일비 +5.85)
시장평균환율(MAR): 1,437.70, 야간장 종가: 1,440.6(+11.8)원

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|---|---|---|
| 1,441.50/1,441.90 | - | - |

### 오늘 자 전망: 위험선호 심리 위축, 달러 강세에 1,440원 안착 예상

**상승요인: 글로벌 리스크 오프, 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입**
**하락요인: 당국 구두 및 실개입 경계 고조, 수출 및 중공업체 고점매도**

오늘 달러/원은 글로벌 리스크 오프, 강달러 부담 확대를 반영해 상승 1,440원 안착 예상. 기술주 밸류에이션 논란 속 위험자산이 조정 국면에 들어가면서 국내증시와 위험통화인 원화 약세 부담이 커질 개연성이 높아져. 이는 역내외 롱심리를 자극하는 재료이며 역외는 투기성 롱플레이, 역내는 수입 결제와 해외투자 등 달러 실수요 추격매수가 따라붙으며 환율 상승압력을 키울 것으로 진단. 통상 빅피겨 상향 또는 하향이탈 시 저항선을 50원 단위로 조정하는 만큼 1,450원 도달, 돌파 가능성을 확인하고자 하는 투기적 움직임이 오늘 원화 약세의 메인 동력이 될 듯.

다만 당국 구두, 실개입 경계감, 수출 및 중공업체 고점매도는 상단을 지지. 1,450원이 뚫릴 경우 1,500원도 가시권이라는 인식이 확산될 수 있기 때문에 당국의 롱심리 과열 조치도 좀 더 적극적으로 집행될 확률이 높아. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 1,440원 초중반 중심 등락 전망.

당행은 4분기 상단 1,460원 전망을 고수하고 있으며, 최근 뉴욕증시 기술주 조정과 맞물려 11월 중 고점을 확인한 후 연말까지 하향 안정화 시나리오를 예상. 단기적으로는 상승 재료에 민감한 환율의 비대칭적 움직임이 계속되며 상방 변동성이 확대될 수 있으니 주의가 필요.

### 어제 자 동향: 아시아 증시 리스크 오프, 저가매수 유입에 상승 마감

**전일 달러/원 종가는 1,437.9(+9.1)원.** 1,430.5원에 출발한 환율은 장 초반 코스피를 비롯한 아시아 증시 하락, 역내외 저가매수 유입에 1,440원 돌파에 성공. 이후 수출업체 네고로 추정되는 고점매도와 당국 미세조정 경계에 추가 상승은 제한된 모습을 보이며 1,430원 후반으로 장을 마무리.

### 글로벌 동향: 달러화, 위험선호 위축과 영연방 통화 부진에 상승

**달러지수: 100.217(+0.344), 유로/달러 1.1482(-0.0038), 달러/엔 153.66(-0.56)**
달러화는 글로벌 위험선호 심리 위축, 파운드 및 캐나다 달러 약세에 상승 마감.

파운드화는 리브 영국 재무장관이 정부부채 축소를 비롯한 예산안에 대해 구체적 내용을 언급하지 않은 영향에 하락. 캐나다 달러도 정부 예산안 발표를 앞둔 불확실성에 달러에 하락 마감.

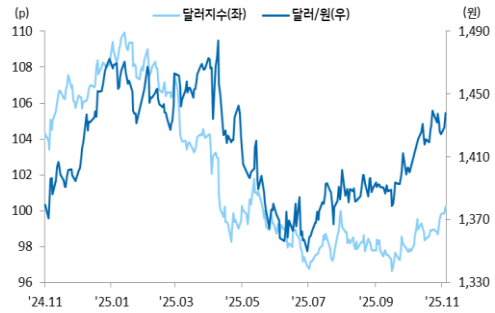
뉴욕증시는 밸류에이션 부담 확대에 기술주를 중심으로 일제히 하락. 많은 IB CEO들은 주가 벨류에이션이 과도하기 때문에 단기 조정이 필수적이라고 언급.

달러지수는 위험선호 심리 위축, 파운드와 캐나다 달러 약세에 안전통화인 엔화와 동반 상승. 일부 IB가 최근 달러 약세 전망을 접고 중립으로 뷰를 전환한 점도 달러 반등에 일조.

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

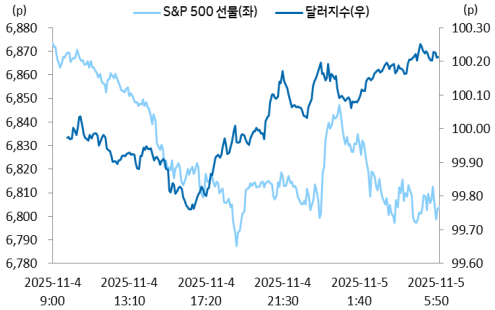
10:45 중국 10월 서비스업 PMI(예상 52.5, 이전 52.9)
16:00 독일 9월 제조업 주문 MoM(예상 0.9%, 이전 -0.8%)
18:00 유로 10월 서비스업 PMI(F)(예상 52.6, 이전 52.6)
18:30 영국 10월 서비스업 PMI(F)(예상 51.1, 이전 51.1)
19:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:15 미국 10월 ADP 민간고용(예상 35k, 이전 -32k)
22:30 미국 재무부 분기 자금조달 계획 발표
00:00 미국 10월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.8, 이전 50.0)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)




### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

### 뉴욕증시 밸류에이션 부담에 기술주 중심 하락, 달러 강세




출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

| 종목 | 종가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,437.90 | 9.10 | 1,430.50 | 1,441.20 | 1,430.50 | 10.70 | 125.61 | 26.46 |
| JPY/KRW | 936.44 | 10.05 | 926.47 | 937.61 | 926.47 | 11.14 | - | - |
| EUR/KRW | 1,657.32 | 8.95 | 1,645.72 | 1,658.80 | 1,645.72 | 13.08 | - | - |
| CNH/KRW | 201.74 | 1.02 | 200.44 | 202.10 | 200.44 | 1.66 | - | - |

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 주요통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD Index | 100.217 | 0.344 | 1.57 |
| EUR/USD | 1.1482 | (0.0038) | (1.45) |
| USD/JPY | 153.66 | (0.56) | 1.02 |
| GBP/USD | 1.3020 | (0.0120) | (1.90) |
| USD/CNH | 7.1353 | 0.0087 | 0.55 |
| USD/CHF | 0.8105 | 0.0024 | 2.16 |
| AUD/USD | 0.6489 | (0.0048) | (1.46) |
| NZD/USD | 0.5644 | (0.0063) | (2.39) |
| USD/CAD | 1.4103 | 0.0047 | 1.13 |

## 아시아/신흥국 통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,437.90 | 9.10 | 0.01 |
| USD/SGD | 1.3079 | 0.0032 | 1.08 |
| USD/IDR | 16700 | 43 | 0.57 |
| USD/PHP | 58.53 | (0.27) | (1.03) |
| USD/RUB | 81.0000 | 0.0000 | 2.71 |
| USD/ZAR | 17.5290 | 0.2100 | 2.17 |
| USD/MXN | 18.6932 | 0.2103 | 1.42 |
| USD/PLN | 3.7104 | 0.0174 | 2.18 |
| USD/TRY | 42.0364 | (0.0222) | 0.24 |

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

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 1M | (2.05) | (0.15) |
| 2M | (4.10) | (0.05) |
| 3M | (6.15) | (0.05) |
| 6M | (11.30) | 0.10 |
| 12M | (20.30) | (0.10) |

## 한국 CDS Premium

(단위: bp)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 5Y | 23.000 | 1.390 |

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.620 | 2.590 | 2.605 | 1.25 |
| 2Y | 2.655 | 2.620 | 2.638 | (0.25) |
| 3Y | 2.710 | 2.680 | 2.695 | (0.25) |
| 4Y | 2.765 | 2.730 | 2.748 | (0.75) |
| 5Y | 2.810 | 2.780 | 2.795 | (1.25) |

## 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 | 0.00 | 1M | 4.0060 | (0.13) |
| CD | 2.57 | 1.00 | 3M | 3.8866 | (1.40) |
| 통안3M | 2.382 | (0.10) | 6M | 3.7884 | (1.54) |
| 통안1Y | 2.420 | 0.10 | 12M | 3.6118 | (1.17) |

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.443 | 1.887 | 2.165 | (3.00) |
| 2Y | 2.486 | 1.924 | 2.205 | (1.00) |
| 3Y | 2.591 | 2.019 | 2.305 | (0.50) |
| 4Y | 2.657 | 2.083 | 2.370 | (0.50) |
| 5Y | 2.710 | 2.140 | 2.425 | 0.00 |

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|---|---|---|
| KOSPI | 4,121.74 | (100.13) |
| KOSDAQ | 926.57 | 12.02 |
| 국고채3Y | 2.729 | (1.20) |
| 국고채10Y | 3.082 | (0.40) |

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

| 종목 | 외인 순매수 | 5일누적 |
|---|---|---|
| KOSPI | (22,282) | (19,258) |
| KOSDAQ | 2,283 | 10,296 |
| 국고채 | 10,829 | 24,033 |
| 통안채 | 497 | 1,392 |

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 | 47,085.24 | (251.44) | (0.53) | (1.30) | 미국채 2Y | 3.5758 | (2.87) | (0.80) | 2.46 |
| S&P | 6,771.55 | (80.42) | (1.17) | (1.73) | 미국채 10Y | 4.0852 | (2.52) | (0.61) | 2.76 |
| NASDAQ | 23,348.64 | (486.09) | (2.04) | (2.01) | WTI | 60.43 | (0.62) | (1.02) | 0.47 |
| EuroStoxx 50 | 5,660.20 | (19.05) | (0.34) | (0.77) | Brent | 64.29 | (0.60) | (0.92) | (0.17) |
| DAX 30 | 23,949.11 | (183.30) | (0.76) | (1.36) | 구리 | 10,663.50 | (191.50) | (1.76) | (3.40) |
| Nikkei225 | 51,497.20 | (914.14) | (1.74) | 2.54 | 니켈 | 15,075.00 | (67.00) | (0.44) | (1.44) |
| Shanghai | 3,960.19 | (16.33) | (0.41) | (0.70) | 대두 | 1,107.50 | (12.25) | (1.09) | 2.71 |
| Hang Seng H | 9,173.21 | (85.52) | (0.92) | (2.16) | Gold | 3,941.00 | (73.00) | (1.82) | (0.64) |

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

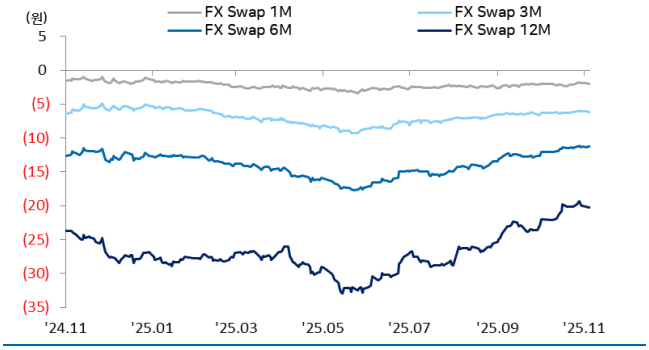
## 경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|---|---|---|
| 08:00 한국 10월 CPI YoY(2.4%, 예상 2.2% 상회) | 10:45 중국 10월 서비스업 PMI(예상 52.5, 이전 52.9) | 08:30 일본 9월 임금상승 YoY(예상 1.9%, 이전 1.3%) |
| 12:30 호주 11월 RBA 통화정책회의(기준금리 동결) | 16:00 독일 9월 제조업 주문 MoM(예상 0.9%, 이전 -0.8%) | 09:30 호주 9월 무역수지(예상 A$4,000m, 이전 A$1,825m) |
| 16:40 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 | 17:55 독일 10월 서비스업 PMI(F)(예상 54.5, 이전 54.5) | 16:00 독일 9월 산업생산 MoM(예상 3.0%, 이전 -4.3%) |
| 18:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설 | 18:00 유로 10월 서비스업 PMI(F)(예상 52.6, 이전 52.6) | 17:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설 |
| 19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 | 18:30 영국 10월 서비스업 PMI(F)(예상 51.1, 이전 51.1) | 17:10 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설 |
| 20:35 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설 | 19:00 유로 빌뇨아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설 | 17:30 유로 권도스 ECB 부총재 연설 |
| 02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | 19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | 19:00 유로 9월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.1%) |
| | 22:15 미국 10월 ADP 민간고용(예상 35k, 이전 -32k) | 20:45 유로 빌뇨아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설 |
| | 22:30 미국 재무부 분기 자금조달 계획 발표 | 21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 |
| | 23:45 미국 10월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 55.2, 이전 55.2) | 01:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 |
| | 00:00 미국 10월 ISM 서비스업 PMI(예상 50.8, 이전 50.0) | 02:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설 |
| | 00:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설 | 05:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 |
| | | 06:30 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설 |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

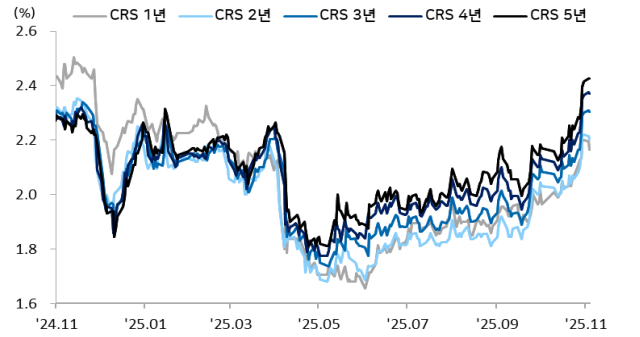
## Chart

### 달러/원 FX Swap Point



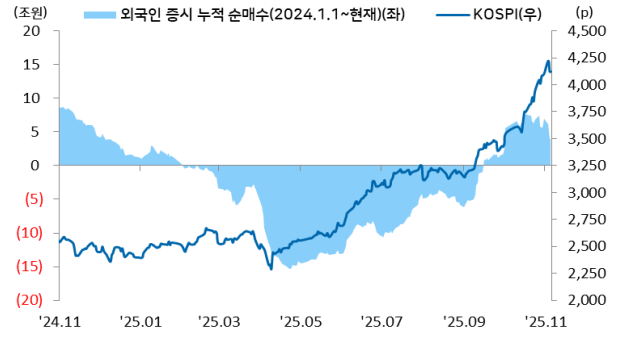

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 달러/원 CRS(vs SOFR)



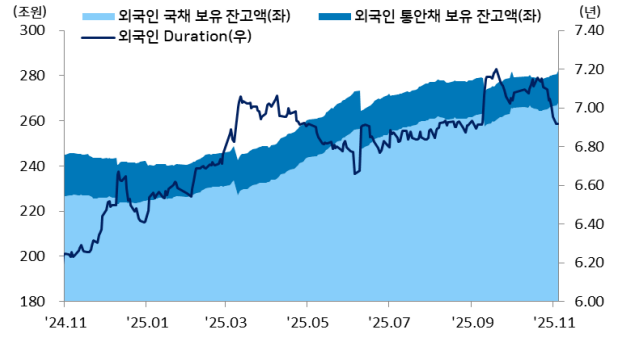

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



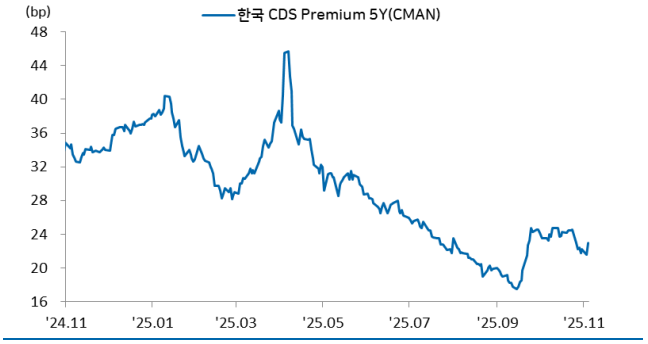

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



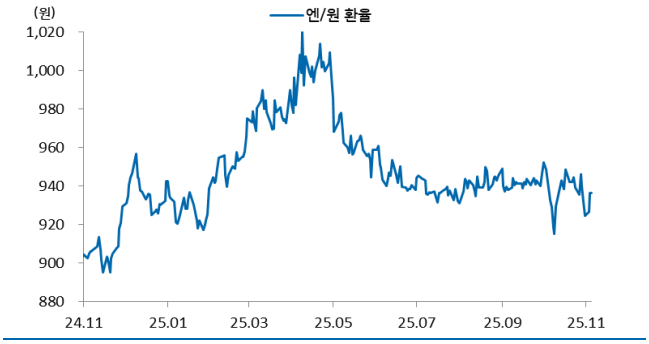

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 한국 CDS 프리미엄



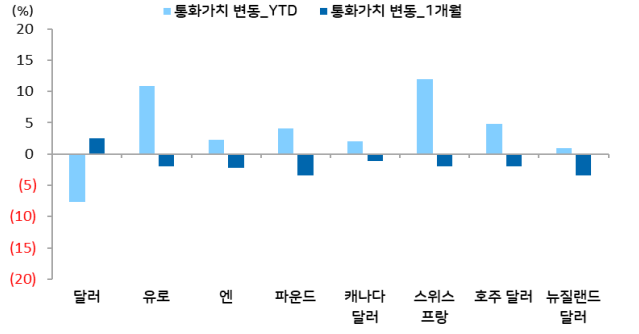

: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 엔/원 환율 1년간 추이



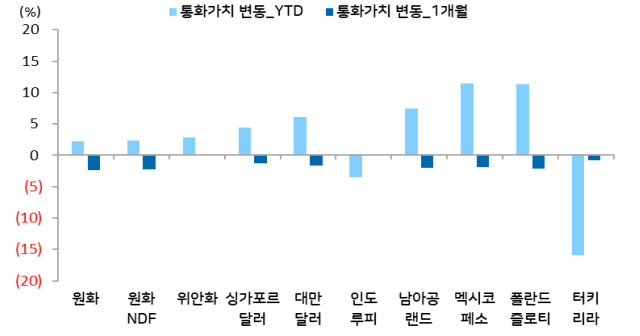

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 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