우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 7일 금요일

AI 침공에 직면한 미국 고용, 밸류에이션 공포에 떠는 원화

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

금일 달러/원 예상: 1,445~1,452원

NDF 종가: 1,446.90(스왑포인트 -1.95원 고려 시 1,448.85원 전일비 +1.15)
시장평균환율(MAR): 1,445.60, 야간장 종가: 1,440.6(+11.8)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,446.70/1,447.10	-	-

오늘 자 전망: 미국발 성장주 리스크 오프에 1,450원 돌파 시도

상승요인: 국내증시 외국인 순매도 연장, 수입업체 결제, 역외 롱플레이
하락요인: 롱심리 과열을 예방하기 위한 당국 조치, 수출업체 고점매도

오늘 달러/원은 미국발 성장주 리스크 오프에 롱심리가 과열되며 1,450원 저항 테스트 예상. 기술주 밸류에이션 논란이 뉴욕증시 하락으로 이어지면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매도를 중심으로 하락 압력이 커질 가능성이 농후. 이에 역외를 중심으로 리얼머니 바이가 환율 상승을 이끌 것으로 보이며, 외국계 롱플레이까지 가세하면서 1,450원 진입을 시도할 듯. 또한 빅피겨 다음으로 상징적인 의미가 큰 50원대 레벨이 가시권에 들어오면서 수입업체 결제와 같은 실수요 추격매수로 이어질 수 있다는 점도 상승압력을 키우는 대표적인 요인.

다만 당국 구두, 실개입 경계 유지, 수출 및 중공업체 고점매도는 상단을 지지. 50원이 지닌 상징성 때문에 1,500원까지 환율이 급등하는 사태를 막기 위해서 구두개입과 미세조정이 필요한 상황. 만약 적절한 시점에서 당국이 롱심리 과열을 막아세울 경우 총알이 충분한 수출업체, 중공업 수주 환헤지가 외환시장에 복귀하며 상승압력을 감당해줄 공산이 커. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우세한 가운데 당국과 수출업체 동향에 주목하며 1,440원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 아시아 통화 강세에도 저가매수 유입에 소폭 하락

전일 달러/원 종가는 1,447.7(-1.7)원. 1,442원에 하락 출발한 환율은 위안화, 싱가포르 달러 등 주요 아시아 통화가 달러에 상승했음에도 주식시장 외국인 자금 순매도 전환 영향에 장중 상승. 여기에 네고 물량 부재, 수입업체 결제와 서학개미 환전 수요 우세가 더해지면서 장중 1,440원 후반까지 낙폭을 줄이며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 민간부문 인력 수요 급감 우려에 하락 마감

달러지수: 99.703(-0.501), 유로/달러 1.1547(+0.0055), 달러/엔 153.06(-1.06)
달러화는 민간부문 감원 계획 확대에 따른 연준 금리인하 기대 재부상에 하락.

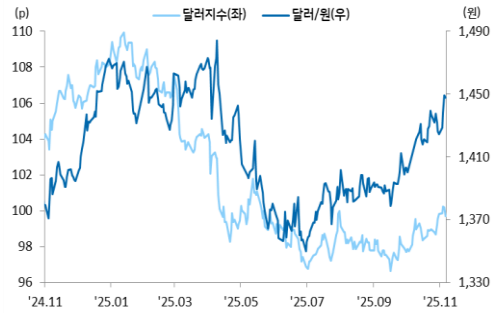
챌린저 앤 그레이는 미국 기업이 AI 도입에 따른 산업구조 재편, 비용절감을 이유로 10월 15.3만명 감원을 발표했다고 공개. 해당 수치는 20년래 가장 높으며 공식 비농업 고용 데이터가 공개되지 않는 상황에서 미국 민간부문 인력 수요가 약화되고 있음을 시사. 미국 2년 국채금리는 지표 발표 후 급락했고, 이후 연준 위원 매파적 발언에 주가가 급락하며 안전자산 선호가 더해져 약 6.5bp 하락. 뉴욕증시는 감원 계획 20년래 최대치 달성 소식에 상승 출발했으나, 공식 통계 데이터 공백 상태에서 금리 인하를 결정하기 어렵다는 굴스비 시카고 연은 총재 발언에 하락 전환. 인플레 안정에 초점을 둬야 한다는 해맥 클리블랜드 연은 총재와 바 연준 이사 발언도 투심을 위축시키는데 일조.

유로와 엔화는 미국 국채금리 하락을 쫓아 달러에 상승. 반면 호주 달러는 주가 하락에 반응해 약 0.4% 하락 마감.

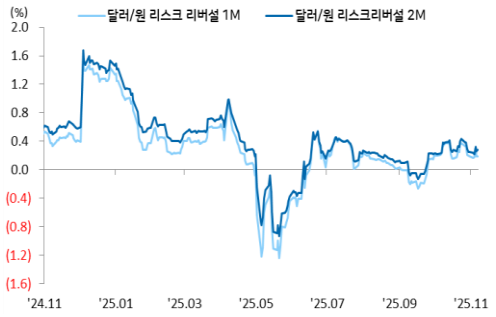
오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 독일 9월 수출 MoM(예상 0.5%, 이전 -0.7%)
17:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
21:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
21:00 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
22:20 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
N/A 중국 10월 수출 YoY(예상 2.9%, 이전 8.3%)
00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 53.0, 이전 53.6)

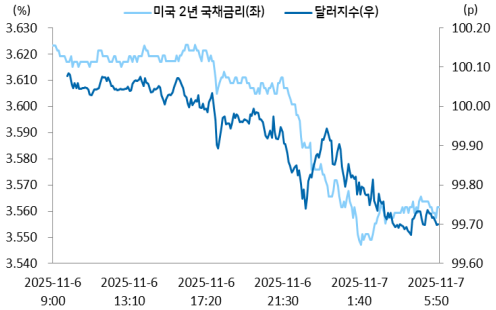
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 2년 국채금리 민간기업 감원 증가 소식에 달러와 급락



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	1,447.70	(1.70)	1,442.00	1,448.30	1,442.00	6.30	103.20	(27.87)
JPY/KRW	940.79	(2.57)	940.57	941.12	934.78	6.34	-	-
EUR/KRW	1,666.33	0.67	1,666.16	1,666.95	1,656.04	10.91	-	-
CNH/KRW	203.11	(0.13)	203.28	203.28	201.95	1.33	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.703	(0.501)	0.18
EUR/USD	1.1547	0.0055	(0.16)
USD/JPY	153.06	(1.06)	(0.69)
GBP/USD	1.3137	0.0087	(0.11)
USD/CNH	7.1213	(0.0100)	0.15
USD/CHF	0.8064	(0.0038)	0.55
AUD/USD	0.6480	(0.0025)	(1.14)
NZD/USD	0.5634	(0.0028)	(1.88)
USD/CAD	1.4117	0.0008	0.94

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,447.70	(1.70)	1.49
USD/SGD	1.3036	(0.0034)	0.22
USD/IDR	16694	(11)	0.32
USD/PHP	58.97	0.13	0.15
USD/RUB	81.2290	(0.1210)	1.88
USD/ZAR	17.3765	(0.0416)	0.53
USD/MXN	18.5806	(0.0176)	0.28
USD/PLN	3.6799	(0.0225)	0.25
USD/TRY	42.1109	0.0135	0.35

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.95)	0.10
2M	(4.35)	(0.25)
3M	(6.35)	0.00
6M	(11.80)	(0.30)
12M	(20.90)	(0.40)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.000	0.500

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.675	2.640	2.658	4.50
2Y	2.745	2.715	2.730	6.00
3Y	2.815	2.780	2.798	7.00
4Y	2.875	2.840	2.858	7.75
5Y	2.925	2.895	2.910	8.25

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.53	2.00	1M	3.9720	(2.01)
CD	2.58	1.00	3M	3.8650	(0.46)
통안3M	2.406	1.70	6M	3.7764	0.47
통안1Y	2.471	3.30	12M	3.6110	2.13

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.480	1.880	2.180	1.00
2Y	2.590	1.990	2.290	6.00
3Y	2.700	2.100	2.400	7.00
4Y	2.763	2.167	2.465	8.00
5Y	2.820	2.220	2.520	8.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,026.45	22.03
KOSDAQ	898.17	(3.72)
국고채3Y	2.834	6.70
국고채10Y	3.203	7.80

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(16,950)	(54,665)
KOSDAQ	(1,156)	928
국고채	2,409	22,378
통안채	998	3,392

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	46,912.30	(398.70)	(0.84)	(1.28)	미국채 2Y	3.5553	(7.42)	(2.04)	(1.47)
S&P	6,720.32	(75.97)	(1.12)	(1.50)	미국채 10Y	4.0831	(7.60)	(1.83)	(0.34)
NASDAQ	23,053.99	(445.80)	(1.90)	(2.24)	WTI	59.43	(0.17)	(0.29)	(1.88)
EuroStoxx 50	5,611.18	(57.95)	(1.02)	(1.54)	Brent	63.48	(0.04)	(0.06)	(2.34)
DAX 30	23,734.02	(315.72)	(1.31)	(1.60)	구리	10,682.50	(15.00)	(0.14)	(2.15)
Nikkei225	50,883.68	671.41	1.34	(0.86)	니켈	15,038.00	3.00	0.02	(1.26)
Shanghai	4,007.76	38.51	0.97	0.52	대두	1,091.75	(28.00)	(2.50)	0.05
Hang Seng H	9,355.97	192.73	2.10	0.10	Gold	3,984.90	(8.00)	(0.20)	(0.77)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일

08:30 일본 9월 임금상승 YoY(1.9%, 예상 1.9% 부합)
09:30 호주 9월 무역수지(A$3,938m, 예상 A$4,000m 하회)
16:00 독일 9월 산업생산 MoM(1.3%, 예상 3.0% 하회)
17:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
17:10 유로 이자벨 슈나벨 ECB 이사 연설
17:30 유로 귄도스 ECB 부총재 연설
19:00 유로 9월 소매판매 MoM(-0.1%, 예상 0.2% 하회)
20:45 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
21:00 영국 11월 BOE 통화정책회의(기준금리 동결)
21:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
01:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
02:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
05:30 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
06:30 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설

금일

16:00 독일 9월 수출 MoM(예상 0.5%, 이전 -0.7%)
17:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
21:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
21:00 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
22:20 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
N/A 중국 10월 수출 YoY(예상 2.9%, 이전 8.3%)
00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 53.0, 이전 53.6)

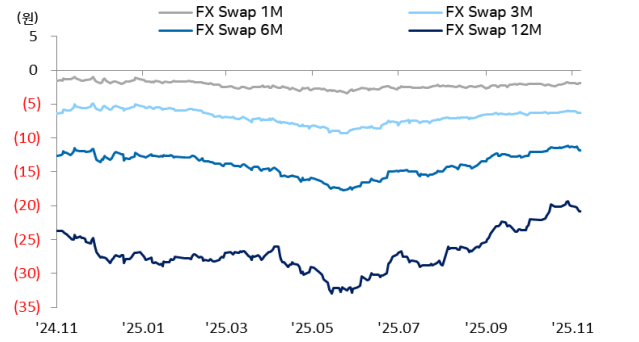
익일

12:40 일본 나카와라 준코 BOJ 위원 연설
18:30 유로 11월 센틱스 투자자기대(예상 -4.6, 이전 -5.4)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

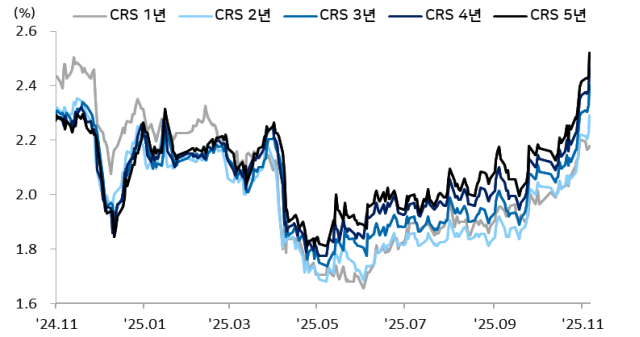
Chart

달러/원 FX Swap Point



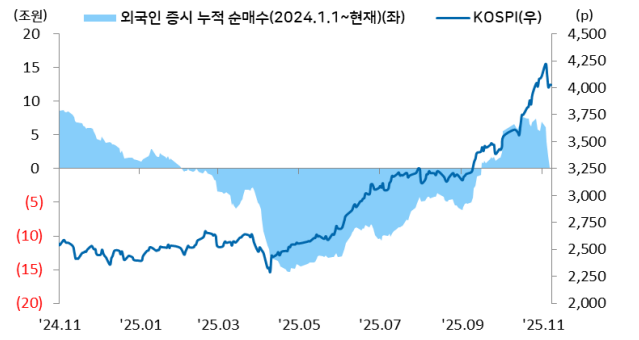
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



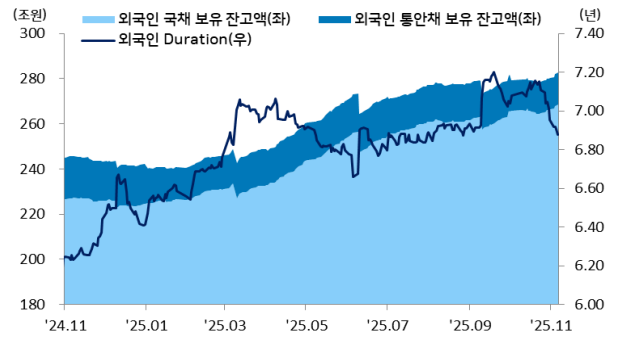
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



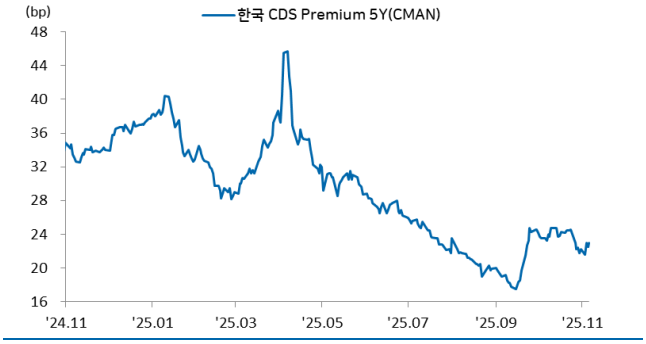
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



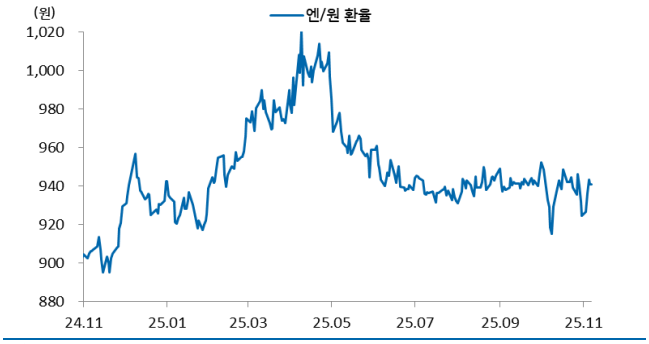
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



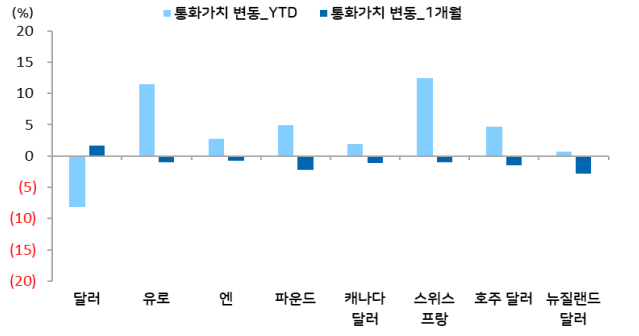
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



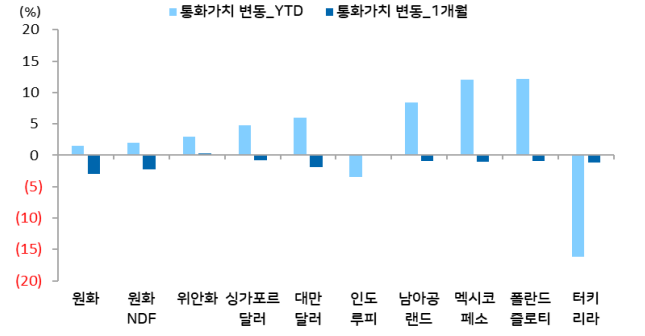
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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