우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 3일 월요일

다시 불붙은 강달러 압박, 1,430원 시험대에 오른 원화

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

금일 달러/원 예상: 1,427~1,435원
NDF 종가: 1,427.30(스왑포인트 -1.95원 고려 시 1,429.25원 전일비 +4.85)
시장평균환율(MAR): 1,427.40, 야간장 종가: 1,433.0(+6.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,427.10/1,427.50	-	-

오늘 자 전망: 글로벌 강달러 압박 재부상에 1,430원 안착 시도

상승요인: 강달러 압박 재부상, 위험선호 둔화에 역내외 저가매수 유입
하락요인: 당국 미세조정 경계감 고조, 1,430원 중공업 환헤지 수급 부담

오늘 달러/원은 글로벌 강달러 압박 재개, 고점 논란이 부상한 성장주 위험선호 둔화 영향에 상승 예상. 지역 연은 총재들이 12월 추가 인하에 부정적인 입장을 견지하면서 주말간 달러지수는 100p 목전까지 상승. 여기에 아마존 실적 서프라이즈에도 AI 랠리 고점 논란이 부각된 탓에 오늘 국내증시 외국인 순매수도 주춤할 것으로 판단. 이에 강달러, 증시 조정을 재료로 역내외 저가매수가 유입될 가능성이 높으며 월말 네고 소진에 따른 달러 실수요 영향력 확대가 상승을 주도할 듯.

다만 당국 미세조정 경계, 중공업 환헤지 고점매도 부담은 상단을 지지. 임시 저항선 역할을 수행하고 있는 1,430원선에 안착할 경우 1,450원까지 추가 상승 여력이 있다는 공감대가 시장에 형성될 수 있어. 이는 롱심리 과열을 불러올 수 있기 때문에 외환당국이 스무딩 오퍼레이션을 통한 미세조정에 나설 소지가 다분. 또한 연이은 호실적에도 환헤지 비중을 낮게 유지하고 있는 중공업체가 고점매도 형태로 시장에 복귀할 수 있다는 부담감도 상승 기대를 낮추는 요인. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 나타내겠으나 당국 속도조절에 일부 상쇄되어 1,430원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 외국인 대규모 순매수와 월말 네고에 하락

전일 달러/원 종가는 1,424.4(-2.1)원. 1,430원에 출발한 환율은 장 초반 일본 도쿄지역 물가 상승률 확대로 인한 엔화 강세에 소폭한 뒤 반등. 이후 12시를 기점으로 주식시장 외국인 자금 순매수 규모 확대로 인한 리얼머니 매도, 수출업체 월말 막바지 네고 유입에 상승폭을 전부 반납한 뒤 하락 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준 위원 매파적 발언에 주요 통화에 상승

달러지수: 99.804(+0.278), 유로/달러 1.1537(-0.0028), 달러/엔 153.99(-0.14)
달러화는 연준 위원 매파적 발언에 따른 12월 금리인하 기대 축소에 상승 마감.

로리 로건 댈러스 연은 총재는 10월 금리인하를 지지하지 않는다고 발언했고, 높은 인플레이션 압력을 고려했을 때 12월 인하도 적절하지 않다는 입장을 밝힘. 베스 해멕 클리블랜드 연은 총재와 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재도 같은 입장을 밝히며 통화정책 전환을 둘러싼 연준 내 이견을 확인.

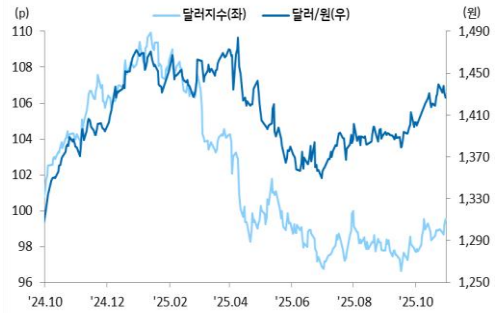
엔화는 도쿄지역 인플레이션 압력 확대에 아시아장에서 상승한 뒤 유럽, 뉴욕장 달러 강세에 낙폭을 전부 반납. 파운드는 BOE 추가 금리인하 확률을 시장에서 저평가 하고 있다는 지적 속에 하락하며 4월 중순 이후 최저치를 기록.

한편 뉴욕증시는 연준 매파적 발언에도 아마존 실적 서프라이즈가 촉발한 위험선호 회복에 상승.

오늘 외환시장 주요 이벤트

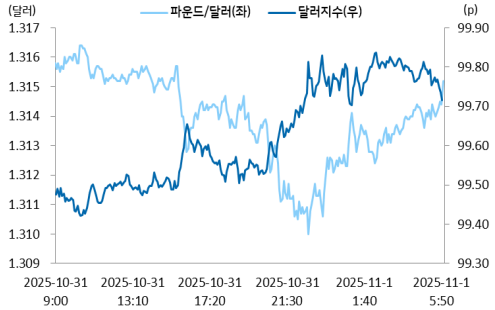
09:30 호주 9월 건축허가 MoM(예상 5.0%, 이전 -6.0%)
10:45 중국 10월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.7, 이전 51.2)
17:55 독일 10월 제조업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)
18:00 유로 10월 제조업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)
18:30 영국 10월 제조업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)
23:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 52.2, 이전 52.2)
00:00 미국 10월 ISM 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.1)
02:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설
04:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

파운드화 BOE 추가 금리인하 베팅에 하락, 달러지수 상승



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,424.40	(2.10)	1,430.00	1,430.40	1,424.10	6.30	143.63	(22.96)
JPY/KRW	924.37	(7.64)	926.81	930.13	924.20	5.93	-	-
EUR/KRW	1,648.31	(10.51)	1,650.64	1,655.13	1,648.00	7.13	-	-
CNH/KRW	200.30	(0.50)	200.62	201.37	200.23	1.14	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.804	0.278	0.86
EUR/USD	1.1537	(0.0028)	(0.77)
USD/JPY	153.99	(0.14)	0.74
GBP/USD	1.3152	0.0001	(1.19)
USD/CNH	7.1225	0.0118	(0.05)
USD/CHF	0.8046	0.0026	1.12
AUD/USD	0.6545	(0.0010)	0.49
NZD/USD	0.5724	(0.0018)	(0.45)
USD/CAD	1.4010	0.0024	0.10

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,424.40	(2.10)	(0.88)
USD/SGD	1.3010	0.0003	0.17
USD/IDR	16630	(10)	0.21
USD/PHP	휴장	-	-
USD/RUB	80.8511	1.1229	1.38
USD/ZAR	17.3325	0.0472	0.39
USD/MXN	18.5500	0.0220	0.53
USD/PLN	3.6885	0.0177	1.12
USD/TRY	42.0620	0.0990	0.28

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.95)	(0.05)
2M	(4.10)	0.00
3M	(6.05)	0.00
6M	(11.30)	0.10
12M	(20.00)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.250	0.480

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.590	2.555	2.573	(2.25)
2Y	2.620	2.590	2.605	(4.25)
3Y	2.680	2.650	2.665	(3.25)
4Y	2.745	2.710	2.728	(2.25)
5Y	2.800	2.765	2.783	(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)	2.49	(5.00)	1M	3.9996	1.56
CD	2.55	(1.00)	3M	3.8893	3.54
통안3M	2.372	(0.10)	6M	3.7894	6.07
통안1Y	2.401	(0.50)	12M	3.6120	7.05

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.499	1.901	2.200	0.50
2Y	2.511	1.929	2.220	0.50
3Y	2.578	2.022	2.300	1.00
4Y	2.617	2.113	2.365	1.50
5Y	2.690	2.140	2.415	2.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,107.50	20.61
KOSDAQ	900.42	9.56
국고채3Y	2.716	(1.60)
국고채10Y	3.061	1.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	13,212	1,065
KOSDAQ	1,954	911
국고채	3,590	22,293
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	47,562.87	40.75	0.09	0.75	미국채 2Y	3.5736	(3.46)	(0.96)	2.69
S&P	6,840.20	17.86	0.26	0.71	미국채 10Y	4.0775	(1.95)	(0.48)	1.92
NASDAQ	23,724.96	143.81	0.61	2.24	WTI	60.98	0.41	0.68	(0.85)
EuroStoxx 50	5,662.04	(37.14)	(0.65)	(0.22)	Brent	65.07	0.07	0.11	(1.32)
DAX 30	23,958.30	(160.59)	(0.67)	(1.16)	구리	10,887.50	(29.50)	(0.27)	(0.68)
Nikkei225	52,411.34	1,085.73	2.12	6.31	니켈	15,226.00	(4.00)	(0.03)	(0.88)
Shanghai	3,954.79	(32.11)	(0.81)	0.11	대두	1,099.75	8.50	0.78	5.57
Hang Seng H	9,168.58	(178.28)	(1.91)	(2.09)	Gold	3,996.50	(19.40)	(0.48)	(2.96)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

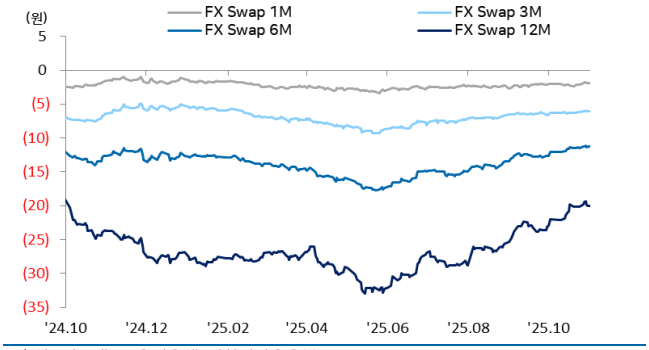
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 10월 도쿄 CPI YoY(2.8%, 예상 2.4% 상회)	09:30 호주 9월 건축허가 MoM(예상 5.0%, 이전 -6.0%)	08:00 한국 10월 CPI YoY(예상 2.1%, 이전 2.1%)
10:30 중국 10월 제조업 PMI(49.0, 예상 49.6 하회)	10:45 중국 10월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.7, 이전 51.2)	12:30 호주 11월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
10:30 중국 10월 서비스업 PMI(50.1, 예상 50.1 부합)	17:55 독일 10월 제조업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)	16:40 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
19:00 유로 10월 CPI YoY(P)(2.1%, 예상 2.1% 부합)	18:00 유로 10월 제조업 PMI(F)(예상 50.0, 이전 50.0)	18:00 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	18:30 영국 10월 제조업 PMI(F)(예상 49.6, 이전 49.6)	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
01:00 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	23:45 미국 10월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 52.2, 이전 52.2)	20:35 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
<1일>	00:00 미국 10월 ISM 제조업 PMI(예상 49.5, 이전 49.1)	00:00 미국 9월 JOLT 구인건수(예상 7,178k, 이전 7,227k)
09:00 한국 10월 수출 YoY(3.6%, 예상 -0.6% 상회)	02:00 미국 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재 연설	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
	04:00 미국 리사 쿡 연준 이사 연설	
P.S 미국 PCE 물가는 연방정부 셧다운으로 미발표 예정		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

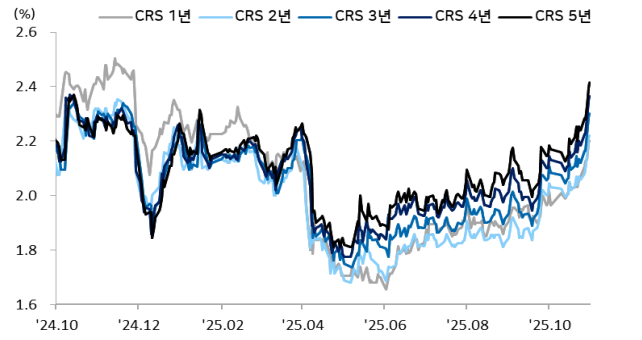
Chart

달러/원 FX Swap Point



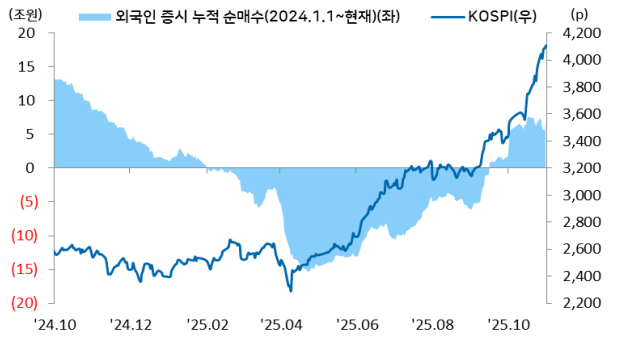
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



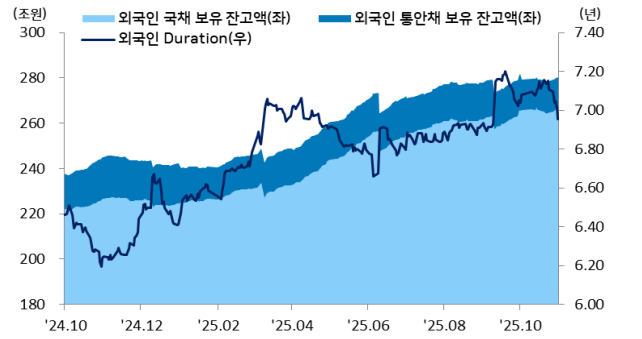
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



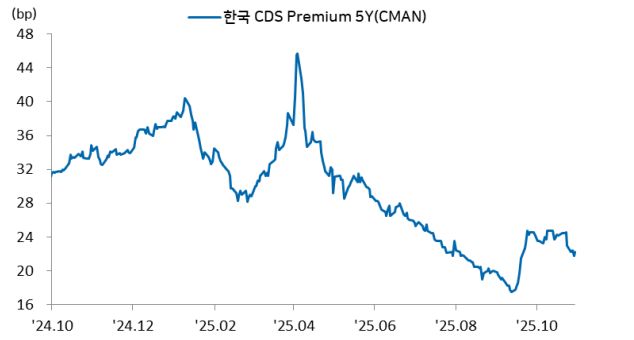
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



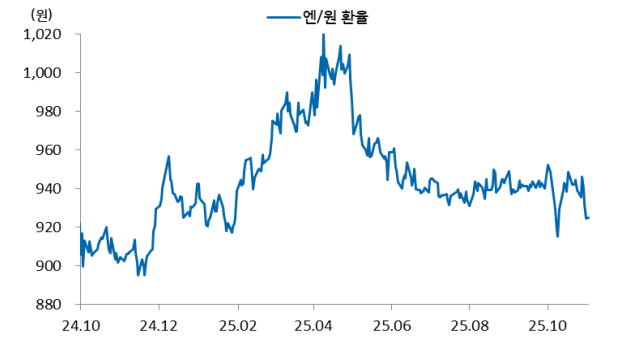
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



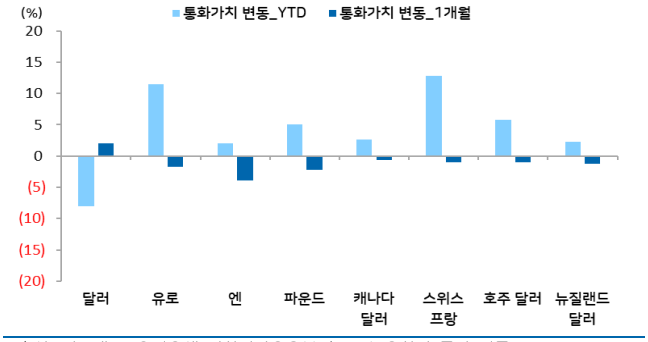
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



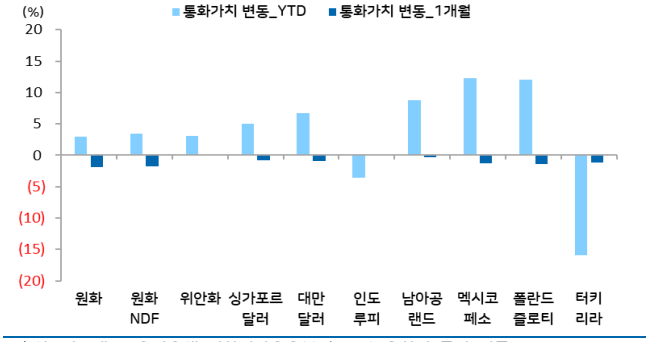
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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