2026-11-09

iM FX Brief

AI 투심 약화에 취약성을 노출한 원화

FX Brief

[경제] 박상현 2122-9196 shpark@imfnsec.com

주간 동향: 블루웨이브발 원화 약세

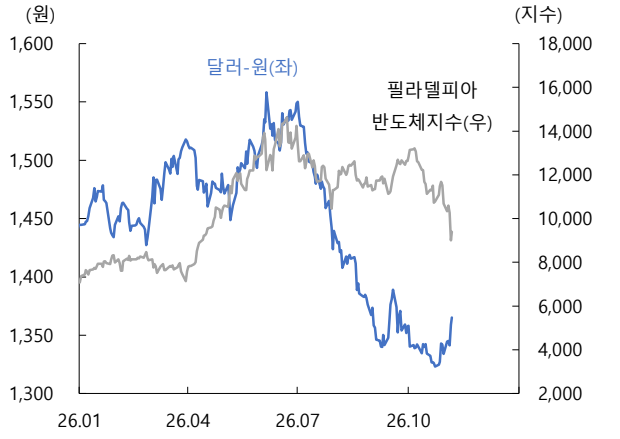
- 미국 중간선거에서 민주당 압승으로 인한 AI 투자 공포 확산과 이에 따른 안전자산 선호 심리 그리고 시장 예상치를 상회한 10월 고용지표 영향으로 달러화는 소폭 강세를 보임. 다만, 블루웨이브가 트럼프 대통령의 레임덕 우려도 자극한 영향으로 달러 강세폭은 제한됨
- 유로화는 약세 흐름을 이어갔지만 약세폭은 제한적 수준에 그침
- 엔화도 약세 흐름을 보이면서 158엔대 재진입함. AI 투자 공포가 일본 증시 급락을 초래한 것인 엔 약세 압력으로 작용함
- 위안화도 소폭 약세를 기록함. 중국 인민은행이 시중 달러 유동성을 흡수하기 위해 15일부터 외화 지준율을 4%서 6%로 2%p 인상한다고 발표한 영향이 위안화 약세 압력으로 작용함
- 호주 달러는 전주대비 큰 폭 하락. 호주중앙은행이 3일 기준금리를 연 4.85%로 0.25%p 추가 인상했지만 인상 우려가 선반영된 영향으로 금리인상 결정이후 호주달러는 큰 폭 하락함
- 달러-원 환율은 큰 폭 상승함. 미국 중간선거 결과에 따른 AI 투자 위축 우려가 외국인의 대규모 주식순매도를 동반한 국내 증시 급락으로 이어진 것이 원 약세 압력을 높임

	11월 6일 종가	전주 대비 (%)	전년말 대비 (%)
달러화 지수	102.3	0.41	4.04
유로-달러	1.114	-0.15	-5.13
달러-엔	158.5	0.58	1.13
역외 달러-위안	6.67	0.31	-4.34
호주달러-달러	0.69	-2.35	2.91
달러-원	1,363.0	2.15	-5.65

금주: AI 투자 공포 진정 여부 주시

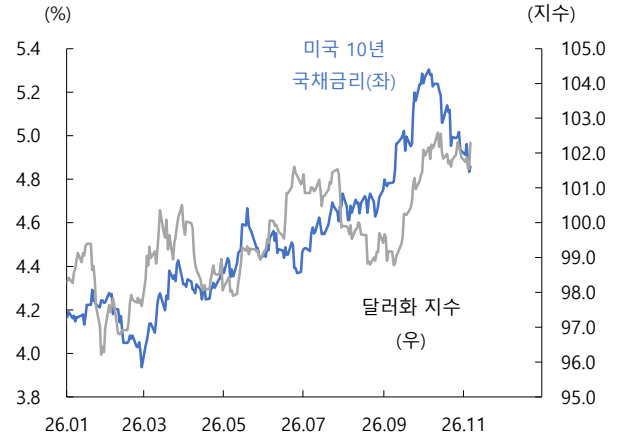
- 블루웨이브 쓰나미가 미국내 반도체 주가를 중심으로 한 AI 주가의 추가 조정으로 이어질지가 변수임. AI 주가 추가 조정이 안전자산 선호 심리를 크게 강화시킬 수 있어 AI 주가, 즉 미국 증시의 추가 조정 혹은 반등 여부가 금주 달러화 흐름에 큰 영향을 미칠 것임. 또한, 트럼프 대통령의 이란 공격 재개 여부 역시 유가는 물론 달러화 추가 강세 여부에 중요한 변수임
- 원화가 AI 투자 리스크에 취약성을 노출했다는 점에서 AI 관련 주가의 추가 조정 여부가 외국인의 국내 주식 추가 매도는 물론 원화 추가 약세를 결정하는 단기적인 변수임. 다만, 국내 주가가 이미 큰 폭으로 조정 받았음을 고려할 때 주가 반등과 함께 원화 역시 강세 전환할 것으로 예상함. 금주 달러-원 환율 예상 밴드는 1,330~1,380원으로 전망함

그림1. 반도체 주가를 중심으로 한 AI 관련 주가 조정이 원화 약세 압력으로 작용 중임



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

그림2. 미국 국채금리의 하락이 달러 강세 폭을 제한함



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

Compliance notice

・당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
・당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.