우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 14일 금요일

초겨울 시련의 계절을 보내는 원화, 롱심리를 식혀줄 소방수가 절실한 시점

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

금일 달러/원 예상: 1,467~1,474원

NDF 종가: 1,468.50(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,470.70원 전일비 +3.00)
시장평균환율(MAR): 1,469.50, 야간장 종가: 1,466.0(+0.3)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,468.30/1,468.70	-	-

오늘 자 전망: 성장주 밸류에이션 부담 재확대에 상승 시도 재개

상승요인: 수입업체 결제를 비롯한 저가매수 유입, 위험선호 심리 위축
하락요인: 외환당국 구두 및 실개입 경계감 고조, 수출업체 고점매도 유입

오늘 달러/원은 나스닥 투매로 대표되는 성장주 리스크 오프에 1,470원 재진입 시도 예상. 셧다운 해제 이후 연준 위원 매파적 발언에 12월 금리인하 베팅이 잦아들자 기술주 밸류레이션 부담 확대로 새로운 연결고리가 형성. 이에 밤사이 나스닥이 급락하면서 오늘 국내증시도 주말을 앞둔 포지션 정리까지 더해져 외국인 자금 순매도 전환 가능성 농후. 외인 원화 위험자산 투심 약화는 역외 롱심리를 자극하는 요인이라는 점을 감안하면 오늘도 외국계 롱플레이가 대거 유입되어 환율 상승을 주도할 것으로 판단. 또한 수입결제를 비롯한 역내 저가매수 수요도 상승압력을 키우는 요인.

다만 당국 구두 및 실개입 경계, 수출업체 고점매도 부담은 상단을 지지. 변동성 확대에 대응하겠다는 원칙을 당국이 재차 강조하면서 1,500원이 가시권에 들어온 외환시장에 플레이어로 참가할 수 있다는 경계가 고조. 만약 1,470원대에서 미세조정, 종가 관리 움직임이 관측될 경우 관망 일색인 수출업체 네고 물량 유입이 재개될 수 있다는 점도 롱심리 과열을 억제. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,470원 초반을 중심으로 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 약달러, 역외 롱스탑에 상승폭은 제한

전일 달러/원 종가는 1,467.7(+2.0)원. 1,469원에 출발한 환율은 장 초반 1,475.4원까지 급등한 뒤 아시아장에서 달러가 약세로 돌아서자 역외 롱스탑이 유입되며 상승폭 축소. 주식시장에서 외국인이 다시 9천억원 이상 순매수를 기록했고, 관망으로 일관하던 일부 수출업체 네고까지 유입되면서 1,460원 후반에서 추가 상승 제한.

글로벌 동향: 달러화, 셧다운 종료에도 증시 및 채권 투매에 하락

달러지수: 99.162(-0.333), 유로/달러 1.1634(+0.0041), 달러/엔 154.54(-0.25)
달러화는 셧다운 종료 이후 미국 자산 대규모 매도세에 주요통화에 하락 마감.

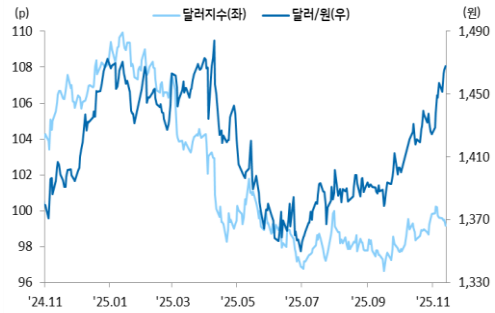
미국 2년, 10년 국채금리는 통계지표 공백 속 연준 위원 매파적 발언에 12월 인하 기대가 하락하자 상승. 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재는 물가가 여전히 2%를 상회하는 상황에서 추가 인하에 신중해야 한다고 강조. 베스 해맥 클리블렌드 연은 총재도 물가 안정을 위해 금리를 동결해야 한다고 주장. 이에 연준 12월 인하 베팅은 연준 위원들 발언 이후 50% 수준까지 하락했고, 국채금리 상승에 따른 채권 매도와 뉴욕증시 기술주 급락으로 이어져.

파운드는 영국 3Q GDP 예상 하회 소식에 하락했으나 전방위적인 달러화 자산 매도에 반등해 약 0.4% 상승. 유로화는 뉴욕장 위험선호 위축에도 달러화 자산 매각에 초점이 맞춰지며 파운드와 동반 상승 마감.

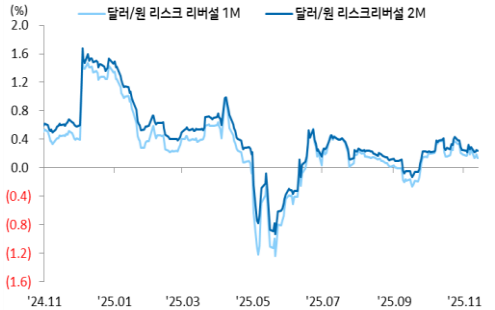
오늘 외환시장 주요 이벤트

11:00 중국 10월 소매판매 YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)
11:00 중국 10월 산업생산 YoY(예상 5.5%, 이전 6.5%)
11:00 중국 10월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -0.8%, 이전 -0.5%)
19:00 유로 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.2%)
22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)
22:30 미국 10월 PPI YoY(예상 2.4%, 이전 -)
00:05 미국 제프 슈미드 연준 부의장 연설
04:30 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설
05:20 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설

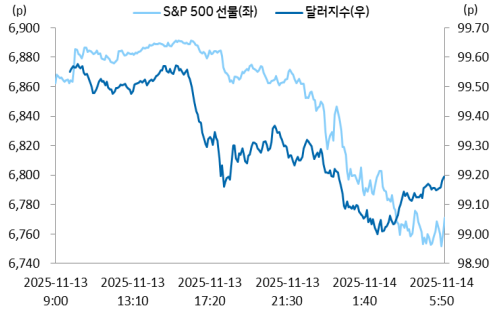
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



미국 주식, 채권 매도세 강화에 달러지수 주요통화에 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,467.70	2.00	1,469.00	1,475.40	1,465.30	10.10	80.33	(15.68)
JPY/KRW	947.23	(0.40)	947.33	952.09	945.84	6.25	-	-
EUR/KRW	1,700.14	3.06	1,698.92	1,708.36	1,697.29	11.07	-	-
CNH/KRW	206.59	0.77	206.09	207.34	206.06	1.28	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.162	(0.333)	(0.57)
EUR/USD	1.1634	0.0041	0.75
USD/JPY	154.54	(0.25)	0.97
GBP/USD	1.3192	0.0059	0.42
USD/CNH	7.0968	(0.0159)	(0.34)
USD/CHF	0.7929	(0.0048)	(1.67)
AUD/USD	0.6530	(0.0011)	0.77
NZD/USD	0.5654	(0.0015)	0.35
USD/CAD	1.4036	0.0030	(0.57)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,467.70	2.00	1.38
USD/SGD	1.3006	(0.0012)	(0.23)
USD/IDR	16727	24	0.20
USD/PHP	59.02	(0.17)	0.07
USD/RUB	80.6481	(0.6144)	(0.72)
USD/ZAR	17.0436	(0.0407)	(1.92)
USD/MXN	18.3165	0.0217	(1.42)
USD/PLN	3.6368	(0.0140)	(1.17)
USD/TRY	42.2957	0.1742	0.44

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.00
2M	(4.80)	(0.40)
3M	(6.90)	(0.10)
6M	(12.20)	(0.60)
12M	(20.00)	(0.30)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.2530	0.335

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.740	2.710	2.725	3.50
2Y	2.825	2.790	2.808	4.00
3Y	2.900	2.865	2.883	3.25
4Y	2.960	2.930	2.945	3.50
5Y	3.005	2.970	2.988	3.75

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.54	0.00	1M	3.9590	(0.01)
CD	2.70	9.00	3M	3.8518	(0.13)
통안3M	2.445	0.10	6M	3.7497	(1.12)
통안1Y	2.546	0.10	12M	3.5655	(1.60)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.518	1.922	2.220	(1.50)
2Y	2.676	2.084	2.380	(1.50)
3Y	2.827	2.233	2.530	(1.50)
4Y	2.889	2.291	2.590	(1.50)
5Y	2.949	2.351	2.650	(0.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,170.63	20.24
KOSDAQ	918.37	11.86
국고채3Y	2.932	0.90
국고채10Y	3.267	(1.50)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	9,989	434
KOSDAQ	(784)	2,344
국고채	20,143	52,329
통안채	3,917	17,591

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	47,457.22	(797.60)	(1.65)	1.16	미국채 2Y	3.5909	2.29	0.64	1.00
S&P	6,737.49	(113.43)	(1.66)	0.26	미국채 10Y	4.1192	4.99	1.23	0.88
NASDAQ	22,870.36	(536.10)	(2.29)	(0.80)	WTI	58.60	0.11	0.19	(1.40)
EuroStoxx 50	5,742.79	(44.52)	(0.77)	2.35	Brent	62.93	0.22	0.35	(0.71)
DAX 30	24,041.62	(339.84)	(1.39)	1.30	구리	10,956.00	12.00	0.11	2.56
Nikkei225	51,281.83	218.52	0.43	0.78	니켈	14,981.00	(72.00)	(0.48)	(0.38)
Shanghai	4,029.50	29.36	0.73	0.54	대두	1,132.50	12.00	1.07	3.73
Hang Seng H	9,599.06	60.07	0.63	2.60	Gold	4,175.10	(38.50)	(0.91)	4.61

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

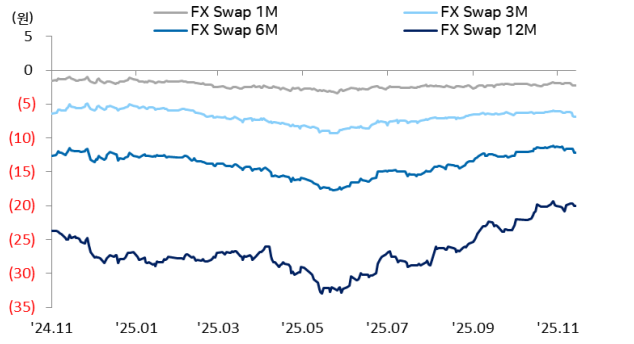
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 10월 신규고용(42.2k, 예상 20.0k 상회)	11:00 중국 10월 소매판매 YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)	08:50 일본 3Q GDP QoQ(P)(예상 -2.4%, 이전 2.2%)
16:00 영국 3Q GDP QoQ(P)(0.1%, 예상 0.2% 하회)	11:00 중국 10월 산업생산 YoY(예상 5.5%, 이전 6.5%)	22:30 미국 11월 뉴욕 연은 제조업(예상 7.6, 이전 10.7)
18:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	11:00 중국 10월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -0.8%, 이전 -0.5%)	23:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
19:00 유로 9월 산업생산 MoM(0.2%, 예상 0.7% 하회)	16:05 유로 에스크리바 스페인 중앙은행 총재 연설	03:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설
22:00 미국 데리 데일리 샌프란스시코 연은 총재 연설	19:00 유로 3Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.2%)	
00:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)	
02:15 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	22:30 미국 10월 PPI YoY(예상 2.4%, 이전 -)	
02:20 미국 헤스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	00:05 미국 제프 슈미드 연준 부의장 연설	
	04:30 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	
	05:20 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

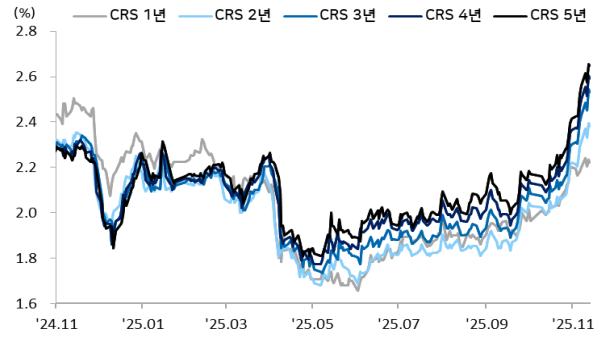
Chart

달러/원 FX Swap Point



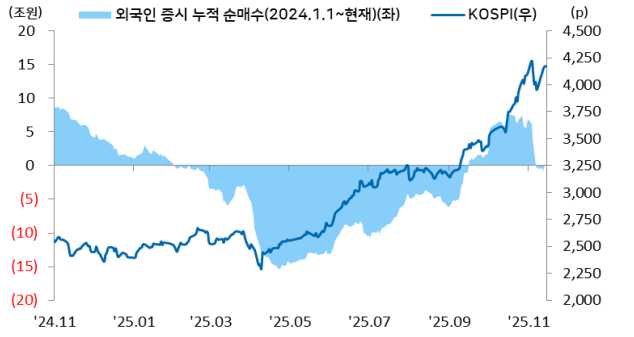
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



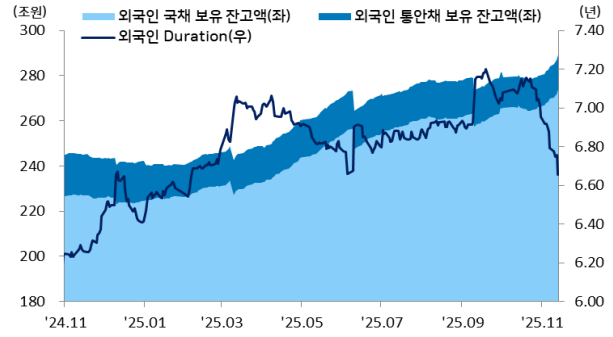
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



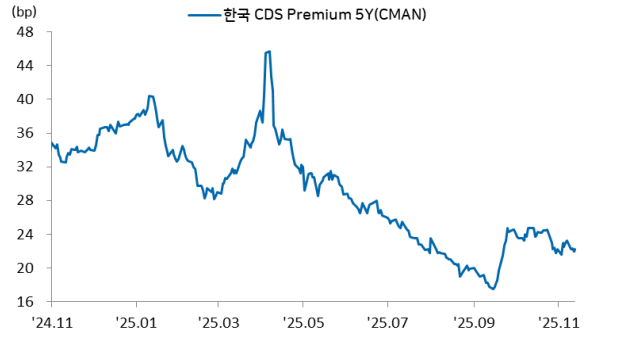
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



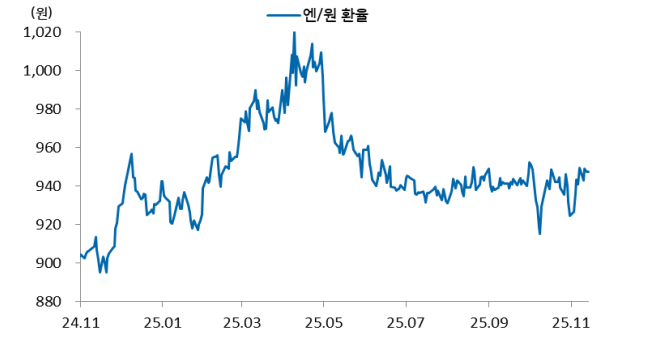
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



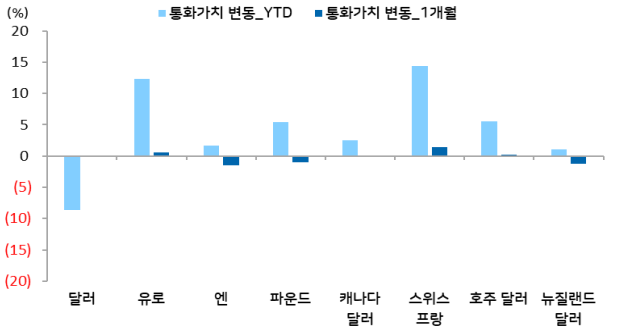
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



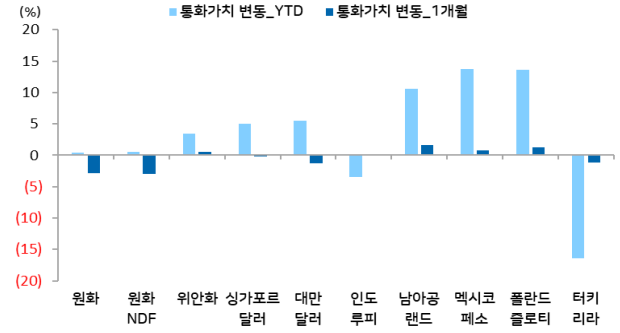
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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