우리은행 WOORI BANK

# Daily Forex Live

2025년 11월 19일 수요일

## 1,470원 레드라인, 언 발에 오줌 누기일지 변곡점일지

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

**금일 달러/원 예상: 1,457~1,465원**

NDF 종가: 1,457.10(스왑포인트 -2.40원 고려 시 1,459.50원 전일비 -5.80)
시장평균환율(MAR): 1,465.20, 야간장 종가: 1,461.9(+3.9)원

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|---|---|---|
| 1,456.90/1,457.30 | - | - |

### 오늘 자 전망: 하락 출발 후 증시 외인 순매도, 저가매수에 낙폭 축소

**상승요인: 거주자 미국 주식투자 환전 수요, 수입업체 결제 저가매수 유입**
**하락요인: 증시 외국인 순매도, 역외 손절성 롱스탑 소화, 수출업체 네고**

오늘 달러/원은 하락 출발 후 AI 밸류에이션 우려가 촉발한 증시 외국인 자금 이탈에 낙폭을 줄이며 약보합 등락 예상. 밤사이 아시아 통화가 유로, 엔, 파운드와 달리 선방하면서 원화도 1,460원 아래에서 출발할 가능성이 높아. 어제 당국 미세조정 추정 움직임이 과열되던 롱심리를 냉각, 누적되어 있던 롱포지션 청산으로 이어질 수 있다는 점도 환율 상단을 무겁게 만드는 요인. 관건은 수출 및 중공업체 외환시장 복귀 여부가 되겠으며 당국의 1,470원 레드라인이 확인 됐음에도 적극적인 실수요 매도가 뒷받침되지 않을 경우 구두개입과 미세조정 효과가 단발성 이벤트로 끝날 수 있어.

다만 실물경기와 금융시장 달러 실수요 저가매수는 하단을 지지. 11월 18일까지 거주자 미국 주식 순매수는 약 38억 달러를 기록하며 이번 달 순매도를 기록한 국내증시 외국인 투심과 극명한 대비를 이뤄. 만약 수출업체 외환시장 복귀가 지지부진한 가운데 수입업체가 기존처럼 적극적인 매수대응으로 일관한다면 장중, 마감까지 1,460원을 하회하는 레벨을 유지하긴 어려울 듯. 따라서 오늘 하락 출발 후 역외 롱스탑과 일부 수출업체 네고 물량 유입에 일시적으로 낙폭을 확대한 뒤 저가매수에 장중 반등하며 1,460원 초반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 코스피 하락에 상승, 당국 미세조정에 상승폭 제한

**전일 달러/원 종가는 1,465.3(+7.3)원.** 1,463원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 하락에 1,460원 후반까지 상승폭 확대. 이후 당국 미세조정 추정 움직임이 확인되면서 추가 상승이 제한됐고, 오전 장에서 롱포지션을 잡았던 역외 롱스탑이 더해지면서 마감 전 상승폭을 반납한 뒤 1,460원 중반에서 장을 마무리.

### 글로벌 동향: 달러화, ADP 민간고용 부진에도 엔화 약세에 보합 마감

**달러지수: 99.598(+0.010), 유로/달러 1.1581(-0.0011), 달러/엔 155.51(+0.25)**

달러화는 민간고용 부진에 따른 12월 인하 기대 상향 조정에도 엔화 약세에 보합.

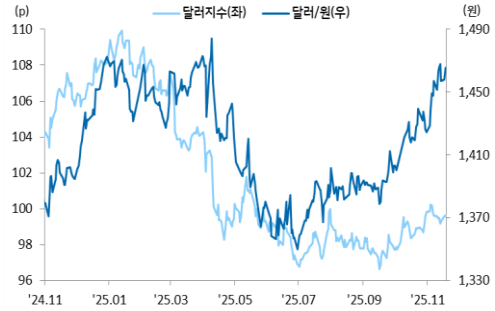
목요일 9월 비농업 고용 발표를 앞두고 ADP는 11월 1일 이전까지 주당 평균 2,500개 일자리가 감소했다고 발표. 이에 고용시장이 회복 모멘텀을 상실했다는 진단에 무게가 실리며 미국 국채금리와 달러지수 동반 하락으로 이어져. 한편 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재는 인플레 전망은 낙관, 고용시장은 통계보다 상황이 좋지 않을 수 있다고 지적. 그는 기업이 고용동향을 문의라면 균형 상태라고 응답하지만 세부 내용은 그렇지 않다고 발언. 이후 뉴욕장에서 엔화 약세에 달러지수는 반등.

한편 엔화는 일본 카타야마 재무상 구두개입, 미국 국채금리 하락에도 약세로 마감. 일본 정부가 예상보다 대규모 부양 패키지를 발표하며 엔화 약세 베팅이 재개되자 카타야마는 일방향적인 외환시장 움직임을 경고했으나, BOJ 금리인상 지연으로 이어질 수 있다는 시장 우려를 불식시키기엔 역부족.

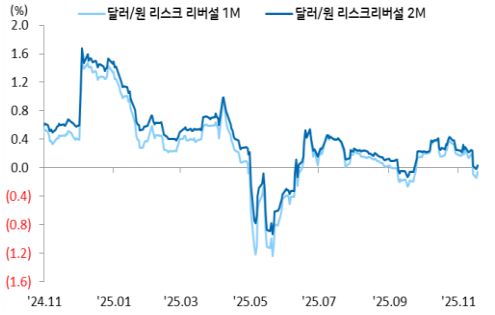
### 오늘 외환시장 주요 이벤트

09:55 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설
16:00 영국 10월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.8%)
19:00 유로 10월 CPI YoY(F)(예상 2.1%, 이전 2.1%)
00:00 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
04:00 미국 10월 FOMC 의사록 공개
04:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

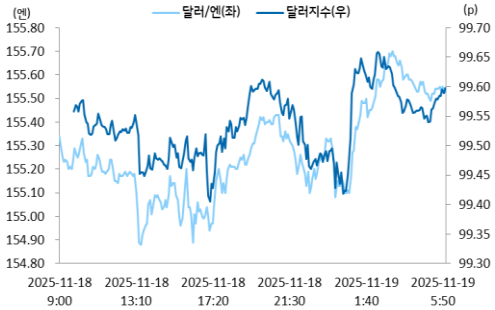
### 달러/원, 달러지수(vs G10)




### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설




### 엔화 대규모 부양 패키지 발표, BOJ 인상 지연 우려에 하락




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 | 1,465.30 | 7.30 | 1,463.00 | 1,467.40 | 1,461.80 | 5.60 | 85.17 | 0.83 |
| JPY/KRW | 944.92 | 2.69 | 938.89 | 947.21 | 938.89 | 8.32 | - | - |
| EUR/KRW | 1,698.95 | 7.62 | 1,689.76 | 1,701.50 | 1,689.76 | 11.74 | - | - |
| CNH/KRW | 205.95 | 0.78 | 205.11 | 206.38 | 205.10 | 1.28 | - | - |

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 주요통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD Index | 99.598 | 0.010 | 0.16 |
| EUR/USD | 1.1581 | (0.0011) | (0.01) |
| USD/JPY | 155.51 | 0.25 | 0.88 |
| GBP/USD | 1.3145 | (0.0011) | (0.04) |
| USD/CNH | 7.1108 | 0.0025 | (0.16) |
| USD/CHF | 0.7997 | 0.0035 | (0.09) |
| AUD/USD | 0.6507 | 0.0013 | (0.31) |
| NZD/USD | 0.5658 | 0.0000 | 0.05 |
| USD/CAD | 1.3989 | (0.0066) | (0.21) |

## 아시아/신흥국 통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,465.30 | 7.30 | 0.14 |
| USD/SGD | 1.3019 | (0.0014) | 0.06 |
| USD/IDR | 16745 | 16 | 0.34 |
| USD/PHP | 59.00 | 0.06 | 0.03 |
| USD/RUB | 81.0754 | (0.1746) | 0.13 |
| USD/ZAR | 17.1851 | 0.0123 | 0.15 |
| USD/MXN | 18.3457 | (0.0793) | 0.14 |
| USD/PLN | 3.6593 | 0.0066 | 0.20 |
| USD/TRY | 42.3410 | 0.0302 | 0.29 |

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

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 1M | (2.40) | (0.20) |
| 2M | (4.70) | 0.05 |
| 3M | (6.90) | 0.05 |
| 6M | (12.70) | (0.20) |
| 12M | (20.80) | (0.70) |

## 한국 CDS Premium

(단위: bp)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 5Y | 23.250 | 0.750 |

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.745 | 2.710 | 2.728 | (5.00) |
| 2Y | 2.805 | 2.770 | 2.788 | (4.75) |
| 3Y | 2.870 | 2.840 | 2.855 | (5.00) |
| 4Y | 2.935 | 2.905 | 2.920 | (4.75) |
| 5Y | 2.985 | 2.950 | 2.968 | (4.25) |

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

| 한국 | 종가 | 전일비 | 미국 | 종가 | 전일비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기준 | 2.50 | 0.00 | 기준 | 4.00 | 0.00 |
| RP(7일) | 2.75 | 0.00 | 1M | 3.9598 | 0.10 |
| CD | 2.74 | 0.00 | 3M | 3.8890 | 1.10 |
| 통안3M | 2.438 | (0.90) | 6M | 3.7993 | 1.50 |
| 통안1Y | 2.525 | (2.00) | 12M | 3.6135 | 1.77 |

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.409 | 1.931 | 2.170 | (5.50) |
| 2Y | 2.560 | 2.070 | 2.315 | (6.00) |
| 3Y | 2.739 | 2.241 | 2.490 | (7.50) |
| 4Y | 2.809 | 2.301 | 2.555 | (7.00) |
| 5Y | 2.923 | 2.377 | 2.650 | (5.50) |

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|---|---|---|
| KOSPI | 3,953.62 | (135.63) |
| KOSDAQ | 878.70 | (23.97) |
| 국고채3Y | 2.872 | (4.20) |
| 국고채10Y | 3.268 | (3.30) |

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

| 종목 | 외인 순매수 | 5일누적 |
|---|---|---|
| KOSPI | (5,500) | (18,163) |
| KOSDAQ | (1,746) | (3,622) |
| 국고채 | 6,215 | 53,455 |
| 통안채 | 2,290 | 18,277 |

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 | 46,091.74 | (498.50) | (1.07) | (3.83) | 미국채 2Y | 3.5725 | (3.76) | (1.04) | (0.51) |
| S&P | 6,617.32 | (55.09) | (0.83) | (3.35) | 미국채 10Y | 4.1134 | (2.52) | (0.61) | (0.06) |
| NASDAQ | 22,432.85 | (275.23) | (1.21) | (4.41) | WTI | 60.74 | 0.83 | 1.39 | (0.49) |
| EuroStoxx 50 | 5,534.71 | (106.23) | (1.88) | (3.34) | Brent | 64.77 | 0.57 | 0.89 | (0.60) |
| DAX 30 | 23,180.53 | (409.99) | (1.74) | (3.77) | 구리 | 10,719.50 | (59.00) | (0.55) | (0.99) |
| Nikkei225 | 48,702.98 | (1,620.93) | (3.22) | (4.21) | 니켈 | 14,638.00 | (12.00) | (0.08) | (2.76) |
| Shanghai | 3,939.81 | (32.22) | (0.81) | (1.57) | 대두 | 1,153.50 | (3.75) | (0.32) | 3.62 |
| Hang Seng H | 9,174.84 | (153.56) | (1.65) | (3.03) | Gold | 4,066.90 | (7.60) | (0.19) | (1.20) |

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

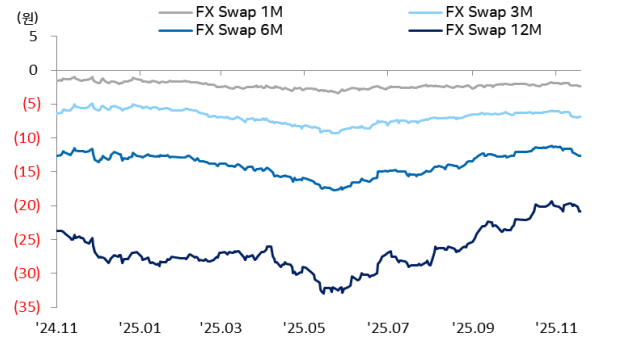
## 경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|---|---|---|
| 09:30 호주 11월 RBA 통화정책회의 의사록 공개 | 09:55 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 | 10:00 중국 11월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%) |
| 17:10 미국 주간 신규실업수당청구(232k, 이전 -) | 16:00 영국 10월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.8%) | 22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 226k, -) |
| 00:00 미국 8월 제조업 주문 MoM(1.4%, 예상 1.4% 부합) | 19:00 유로 10월 CPI YoY(F)(예상 2.1%, 이전 2.1%) | 22:30 미국 9월 비농업 신규고용(예상 53k, 이전 22k) |
| 01:00 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 | 00:00 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설 | 22:30 미국 9월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%) |
| | 02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 | 22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.0, 이전 -12.8) |
| | 04:00 미국 10월 FOMC 의사록 공개 | 22:45 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설 |
| | 04:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 | 00:00 미국 10월 기존주택 판매 MoM(예상 0.5%, 이전 1.5%) |
| | | 02:40 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설 |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

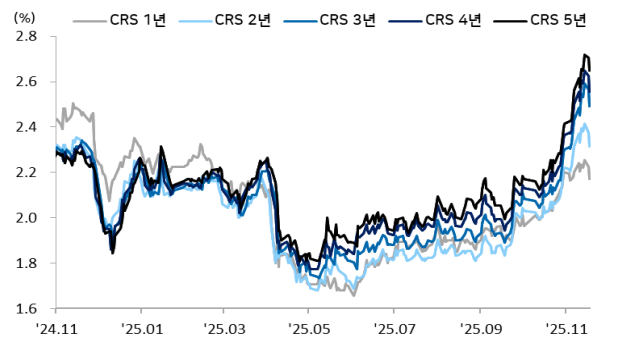
## Chart

### 달러/원 FX Swap Point



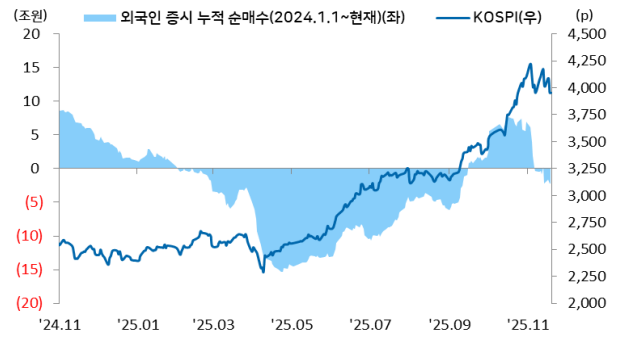

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 달러/원 CRS(vs SOFR)



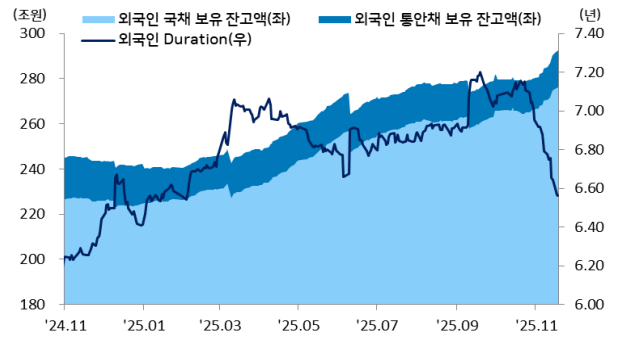

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



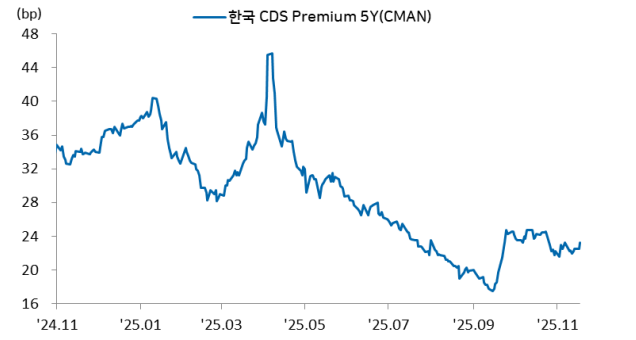

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



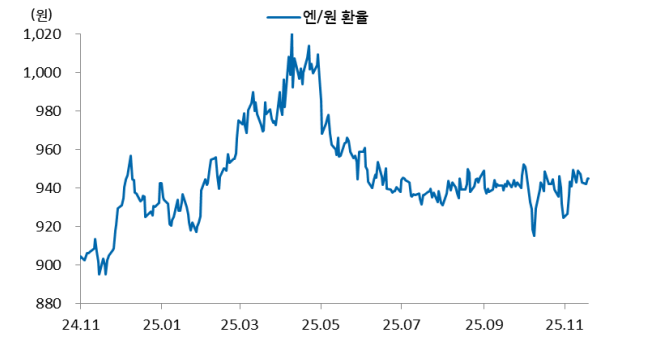

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 한국 CDS 프리미엄



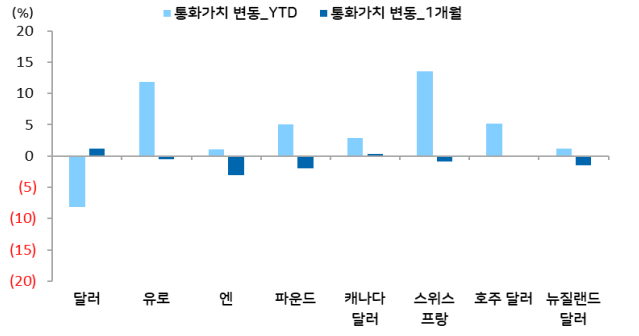

: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 엔/원 환율 1년간 추이



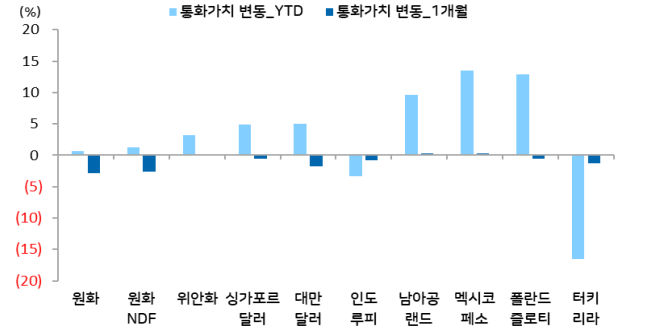

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 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