우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 20일 목요일

거세진 엔화발 강달러, 시장은 제동 신호 모색 중

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

금일 달러/원 예상: 1,464~1,471원
NDF 종가: 1,464.90(스왑포인트 -2.40원 고려 시 1,467.30원 전일비 +1.70)
시장평균환율(MAR): 1,465.00, 야간장 종가: 1,468.5(+3.2)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,464.70/1,465.10	-	-

오늘 자 전망: 강달러 부담 여전, 고점매도 경계에 보합권 등락

상승요인: 글로벌 강달러 부담, 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요
하락요인: 위험자산 선호 심리 회복, 당국 개입 경계, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 강달러 압력과 금융시장 달러 실수요 매수세에 1,460원대 후반 흐름 예상. 밤사이 엔화 약세가 촉발한 강달러가 유로화, 파운드화 등 주요국 통화의 약세로 이어지면서 달러/원 역시 강달러를 추종하는 역외 롱플레이를 중심으로 상승 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 여기에 외국인 국내주식 투자자금의 차익실현성 순매도와 거주자의 해외주식투자, 수입업체의 결제 수요가 환율 상승을 뒷받침. 이러한 가운데 수출업체가 적극적인 매수 대응으로 전환하지 않으면서 수급상 달러 매수세 우위 상황이 지속될 것으로 예상.

다만 엔비디아 호실적으로 인한 위험자산 선호 심리 회복과 외환당국의 개입 경계감은 여전히 환율 상단을 제한하는 요인. 어제 뉴욕 증시는 AI 거품 논란에도 과도한 하락에 따른 반발매수세가 유입됐으며 장 마감 후 엔비디아는 시장 예상을 상회한 분기 실적과 전망을 내놓으면서 시간외에서 주가 상승. 이 소식은 국내 주식시장에도 긍정적 영향을 미칠 것으로 기대. 위험자산 선호심리가 개선되며 원화약세폭이 축소될 수 있다고 판단. 외환당국의 개입 경계는 여전히 상방을 제한하는 요인이며 수출업체의 외환시장 복귀 여부가 앞으로 환율 안정에 있어 중요하다고 생각. 따라서 오늘 환율은 강달러 압력에도 당국 개입, 수출업체 고점매도 경계에 1,460원대 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 외국인 국내 증시 순매도에도 엔화 강세에 보합권

전일 달러/원 종가는 1,465.6(+0.3)원. 1,461원에 출발한 환율은 1,468원 고점을 확인한 후 보합권으로 되돌아오며 장 마감. 국내 증시에서 외국인 투자자들이 순매도를 보임에 따라 환율은 상방 압력. 다만 엔화가 약세폭을 되돌리자 환율도 상승폭을 되돌리면서 보합권에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 대규모 부양책에 엔화가 약세를 보이자 강세

달러지수: 100.118 (+0.568), 유로/달러 1.1538(-0.0043), 달러/엔 157.16(+1.65)
달러화는 일본의 대규모 부양책 발표가 예정된 가운데 엔화가 약세를 보이자 강세

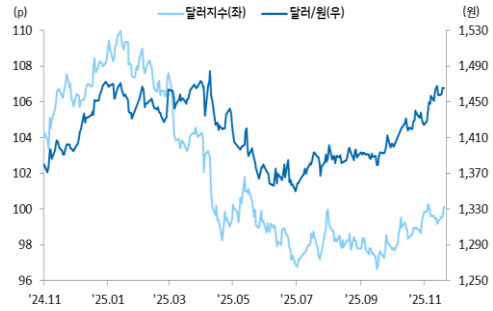
엔화는 일본 정부가 이번주 중으로 20조엔을 넘어서는 새로운 경기 부양책을 발표할 것으로 알려지자 일본 재정 우려가 약화된 점도 약세 배경. 달러화는 엔화 약세를 쫓아 강세를 보이며 달러인덱스 기준 100pt 상회.

한편 미국 노동통계국은 가구조사 자료 수집이 사후적으로 불가능하다는 이유로 10월 고용보고서 발표를 취소. 이에 따라 12월 금리 인하에 대한 확신 축소. 오늘 새벽 공개된 10월 FOMC 의사록에서는 다음달 금리 동결을 주장하는 위원들이 수적으로 우세하다는 점을 시사. 달러 강세 여파로 유로화와 파운드화는 약세. 영국의 경우 다음주 예산안 공개를 앞두고 경계감 부상.

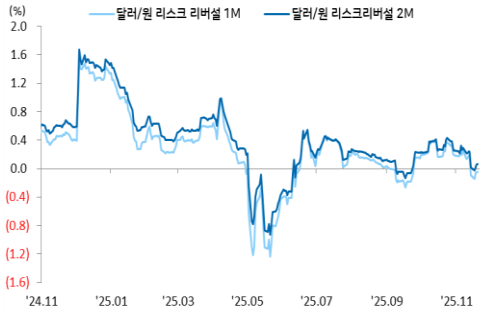
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:00 중국 11월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 227k, 이전 -)
22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.0, 이전 -12.8)
22:45 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
00:00 미국 10월 기존주택판매 MoM(예상 0.5%, 이전 1.5%)
02:40 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설

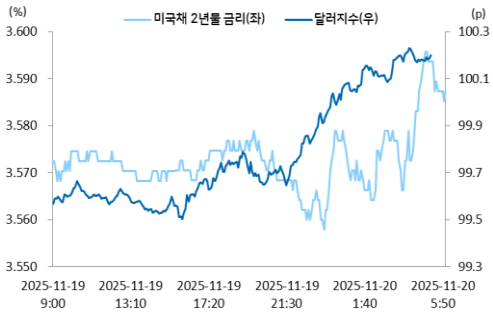
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 12월 금리 인하 기대 축소에 금리와 동반 상승



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	1465.60	0.30	1461.00	1468.00	1461.00	7.00	80.50	(4.67)
JPY/KRW	943.38	(1.57)	942.05	944.83	938.72	6.11	-	-
EUR/KRW	1698.63	(0.32)	1696.80	1699.80	1690.69	9.11	-	-
CNH/KRW	206.13	0.17	206.07	206.41	205.31	1.10	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	100.118	0.568	0.63
EUR/USD	1.1538	(0.0043)	(0.47)
USD/JPY	157.16	1.65	1.53
GBP/USD	1.3059	(0.0086)	(0.56)
USD/CNH	7.1176	0.0068	0.07
USD/CHF	0.8055	0.0058	0.98
AUD/USD	0.6478	(0.0029)	(0.96)
NZD/USD	0.5604	(0.0054)	(1.15)
USD/CAD	1.4050	0.0061	0.31

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,465.60	0.30	(0.01)
USD/SGD	1.3070	0.0051	0.40
USD/IDR	16,703	(42)	0.00
USD/PHP	58.935	(0.060)	(0.42)
USD/RUB	80.5059	(0.5695)	(0.93)
USD/ZAR	17.1966	0.0115	0.66
USD/MXN	18.3381	(0.0076)	0.24
USD/PLN	3.6651	0.0058	0.39
USD/TRY	42.3423	0.0013	0.52

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.35)	0.05
2M	(4.75)	(0.05)
3M	(7.05)	(0.15)
6M	(13.00)	(0.30)
12M	(21.60)	(0.80)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.525	0.275

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.730	2.700	2.715	(1.25)
2Y	2.800	2.770	2.785	2.79
3Y	2.875	2.840	2.858	2.86
4Y	2.940	2.905	2.923	2.92
5Y	2.990	2.955	2.973	2.97

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	21.00	1M	3.950	(0.95)
CD	2.75	1.00	3M	3.868	(2.05)
통안3M	2.436	(0.20)	6M	3.774	(2.55)
통안1Y	2.518	(0.70)	12M	3.576	(3.79)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.403	1.817	2.110	(6.00)
2Y	2.570	1.980	2.275	(4.00)
3Y	2.747	2.153	2.450	(4.00)
4Y	2.817	2.223	2.520	(3.50)
5Y	2.909	2.311	2.610	(4.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,929.51	(24.11)
KOSDAQ	871.32	(7.38)
국고채3Y	2.869	(0.30)
국고채10Y	3.281	1.30

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(10,495)	(57,957)
KOSDAQ	(620)	(9,182)
국고채	3,282	44,854
통안채	1,193	12,249

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	46,138.77	47.03	0.10	(4.39)	미국채 2Y	3.5915	1.90	0.53	0.66
S&P	6,642.16	24.84	0.38	(3.05)	미국채 10Y	4.1367	2.33	0.57	1.66
NASDAQ	22,564.23	131.38	0.59	(3.60)	WTI	59.44	(1.30)	(2.14)	1.62
EuroStoxx 50	5,542.05	7.34	0.13	(4.24)	Brent	63.69	(1.20)	(1.85)	1.56
DAX 30	23,162.92	(17.61)	(0.08)	(5.00)	구리	10,719.50	(59.00)	(0.55)	(0.99)
Nikkei225	48,537.70	(165.28)	(0.34)	(4.95)	니켈	14,638.00	(12.00)	(0.08)	(2.76)
Shanghai	3,946.74	6.93	0.18	(1.34)	대두	1,136.25	(17.25)	(1.50)	1.38
Hang Seng H	9,151.04	(23.80)	(0.26)	(4.07)	Gold	4,082.80	16.30	0.40	(3.10)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일

08:50 일본 9월 핵심기계수주 MoM(4.2%, 예상 2.0% 상회)
09:55 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설
16:00 영국 10월 CPI YoY(3.6%, 예상 3.5% 상회)
19:00 유로 10월 CPI YoY(F)(2.1%, 예상 2.1% 부합)
00:00 미국 스티브 마이런 연준 이사 연설
02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
04:00 미국 10월 FOMC 회의록 공개
04:00 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

금일

10:00 중국 11월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 227k, 이전 -)
22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업(예상 1.0, 이전 -12.8)
22:45 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
00:00 미국 10월 기존주택판매 MoM(예상 0.5%, 이전 1.5%)
02:40 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설

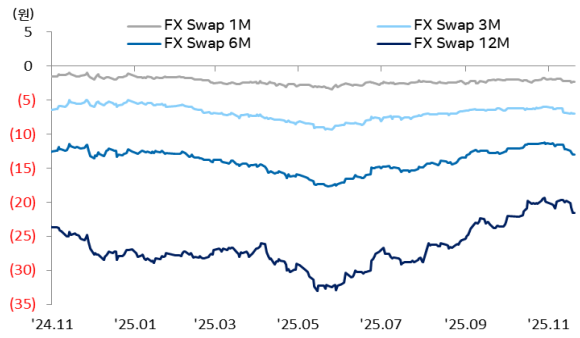
익일

08:30 일본 10월 CPI YoY(예상 3.0%, 이전 2.9%)
08:45 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
16:00 영국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.5%)
17:00 유로 루이스 데 귄도스 ECB 부총재연설
17:30 독일 11월 제조업 PMI(P)(예상 49.8, 이전 49.6)
17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
18:00 유로 11월 제조업 PMI(P)(예상 50.1, 이전 50.0)
18:30 영국 11월 제조업 PMI(P)(예상 49.2, 이전 49.7)
21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
22:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 마이클 바 연준 이사 연설
23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.5)
00:00 미국 11월 미시간대 소비심리(F)(예상 50.6, 이전 50.3)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

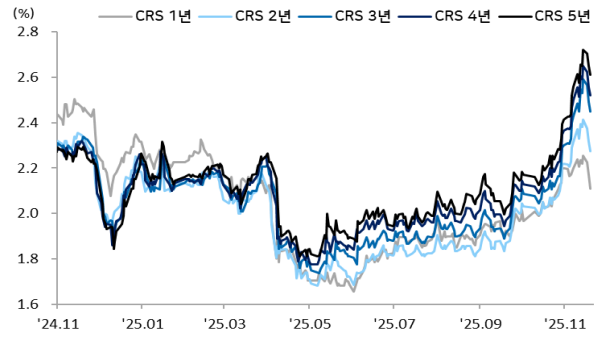
Chart

달러/원 FX Swap Point



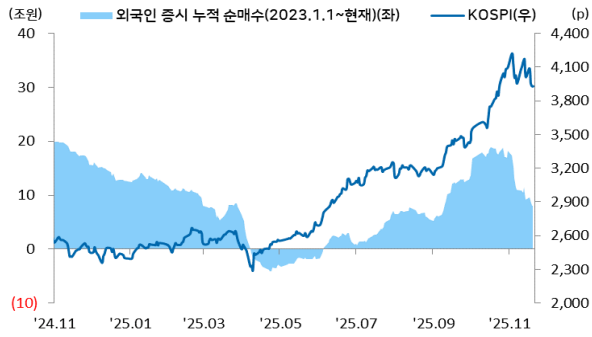
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



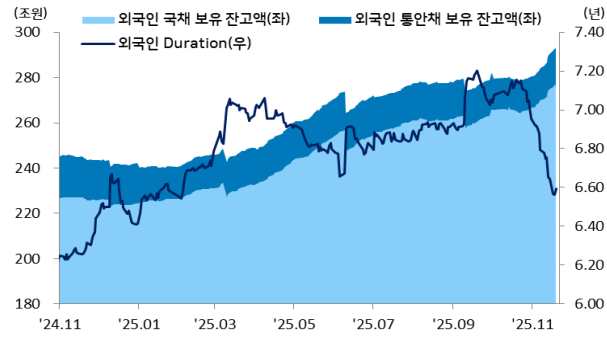
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



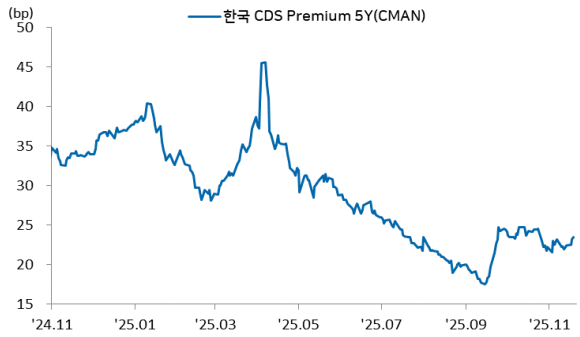
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



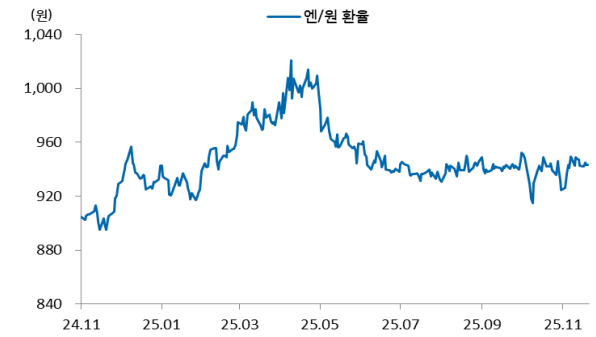
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



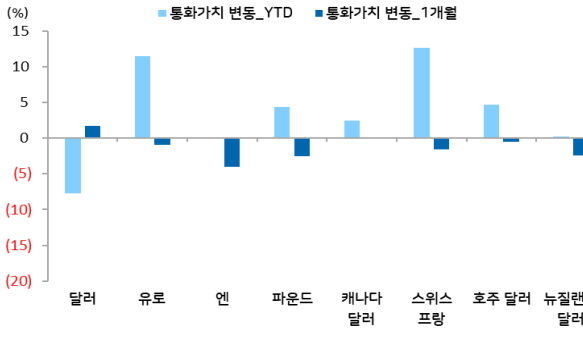
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



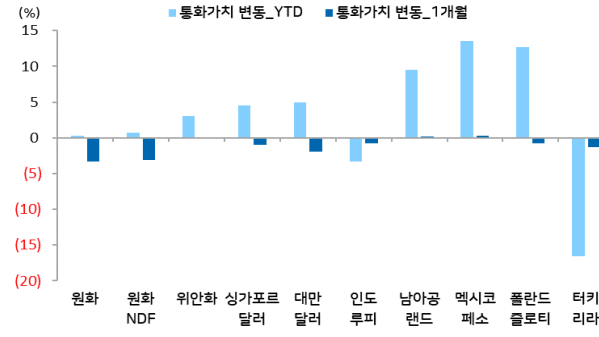
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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