우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 21일 금요일

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

불타는 금요일, 원화가치 전소 경보

금일 달러/원 예상: 1,470~1,478원
NDF 종가: 1,472.10(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,474.30원 전일비 +6.40)
시장평균환율(MAR): 1,468.40, 야간장 종가: 1,472.2(+6.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,471.90/1,472.30	-	-

오늘 자 전망: 성장주 리스크 오프에 달러/원 1,470원 안착 예상

상승요인: 기술주 투매로 인한 증시 외국인 순매도, 역내외 달러 저가매수
하락요인: 당국 구두 개입과 롱심리 과열을 억제하기 위한 미세조정 시도

오늘 달러/원은 기술주 투매가 촉발한 리스크 오프에 1,470원 안착 시도 예상. 엔비디아 실적 호조에도 불구하고 밤사이 나스닥이 수직 낙하하면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매도에 낙폭을 키울 확률이 높아. 이에 당국 경계에 주춤한 모습을 보였던 역외 롱심리가 다시 과열될 것으로 보이며 환율 상승 베팅으로 이어져 1,470원 후반까지 레벨을 높일 수 있다는 판단. 또한 수입업체 결제와 해외투자로 인한 구조적 달러 실수요도 달러/원 상승에 힘을 보탤 듯. 이미 비대칭적 수급이 외환시장에 굳어진 상황에서 상승세가 멈출 조짐을 보이지 않고 있기 때문에 단기적으로 추가 상승 가능성을 열어두고 대응할 필요.

다만 속도조절을 위한 구두, 실개입은 상단을 지지하는 요인. 수출, 중공업 네고가 부재한 상황과 1,500원이 시야에 들어오면서 과도한 원화 약세를 억제해줄 수 있는 구원투수는 당국 말고 전멸. 특히 최근 환율 상승이 수입물가 상승과 금융시장 불안 확대라는 원론적, 이론적 이야기만으로 끝나는 것이 아니라 국내 채권시장 대혼란이라는 부작용을 수반하는 만큼 당국이 장 초반 롱심리 과열을 억제하기 위해 시장에 플레이어로 참여할 수 있다는 판단. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역외 롱플레이, 역내 저가매수 유입에 상승압력이 커지며 1,470원 후반까지 레벨을 확대한 뒤 당국 미세조정에 1,470원 중반 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 상승에도 아시아장 달러지수 상승에 동조화

전일 달러/원 종가는 1,467.9(+2.3)원. 1,467.4원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 상승에도 유로와 영연방 통화 약세에 달러지수가 반등하자 상승폭을 확대. 이후 1,470원에서는 당국 미세조정 경계에 추가 상승이 제한됐지만 수출업체 네고나 별다른 매도 주체도 공백 상태를 이어간 탓에 1,460원 후반에서 횡보하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 상반된 고용지표 해석에도 기술주 급락에 보합

달러지수: 100.232(+0.004), 유로/달러 1.1528(-0.0010), 달러/엔 157.47(+0.31)
달러화는 9월 고용지표에 대한 엇갈린 해석 속 기술주 리스크 오프에 강보합 마감.

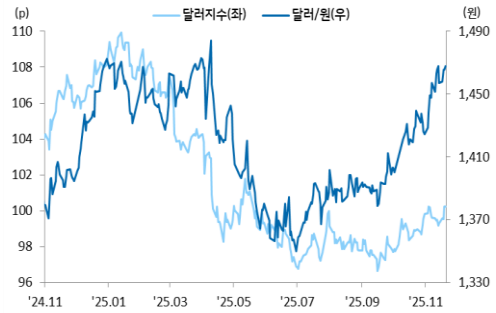
미국 9월 비농업 신규고용은 11.9만명 증가해 예상(5.3만명)을 크게 웃돌아. 다만 8월 고용이 2.2만명 증가에서 0.4만명 감소로 수정됐고 9월 실업률도 4.4%로 소폭 상승하면서 채권시장은 12월 인하 기대를 일부 상향 조정. 반면 주식시장은 견조한 엔비디아 실적과 고용 증가에 뉴욕장 초반 상승폭을 확대한 뒤 급락.

달러지수는 고용지표 공개 후 하락했으나 뉴욕증시가 기술주를 중심으로 급락하자 낙폭을 전부 반납. 엔비디아 실적 서프라이즈에 2%대 상승을 기록했던 나스닥은 매도세가 몰리며 2%대 초반 하락으로 마무리.

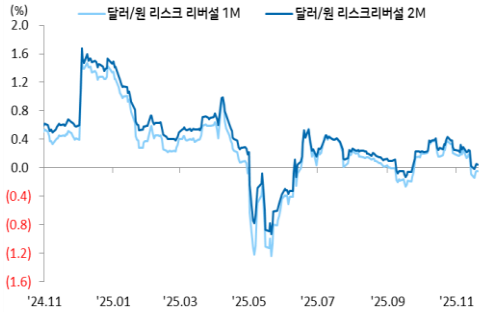
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:45 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
16:00 영국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.5%)
18:00 유로 11월 제조업 PMI(P)(예상 50.1, 이전 50.0)
21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
22:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
22:45 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
23:00 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설
23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.5)
00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 50.6, 이전 50.3)

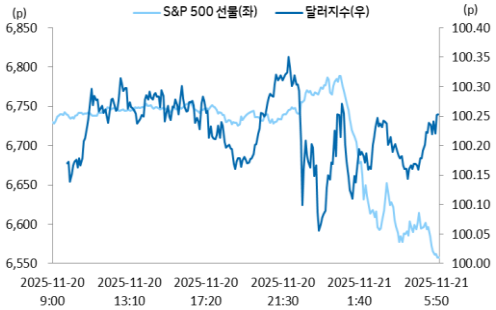
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



기술주 투매에 미국 증시 급락, 위험선호 위축에 달러 반등



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,467.90	2.30	1,467.40	1,470.10	1,465.70	4.40	81.21	0.71
JPY/KRW	931.73	(11.63)	933.46	935.21	931.57	3.64	-	-
EUR/KRW	1,691.31	(7.32)	1,691.15	1,693.67	1,690.30	3.37	-	-
CNH/KRW	206.23	0.10	206.00	206.50	205.95	0.55	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	100.232	0.004	1.09
EUR/USD	1.1528	(0.0010)	(0.90)
USD/JPY	157.47	0.31	1.88
GBP/USD	1.3073	0.0014	(0.90)
USD/CNH	7.1181	0.0005	0.32
USD/CHF	0.8059	0.0004	1.64
AUD/USD	0.6440	(0.0038)	(1.36)
NZD/USD	0.5583	(0.0021)	(1.27)
USD/CAD	1.4097	0.0047	0.43

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,467.90	2.30	0.01
USD/SGD	1.3078	0.0008	0.55
USD/IDR	16732	29	0.03
USD/PHP	59.05	0.12	0.06
USD/RUB	80.0500	(0.4559)	(0.74)
USD/ZAR	17.2414	0.0448	1.17
USD/MXN	18.3847	0.0466	0.37
USD/PLN	3.6754	0.0103	1.05
USD/TRY	42.3671	0.0248	0.23

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.15
2M	(4.75)	0.00
3M	(6.80)	0.25
6M	(13.00)	0.00
12M	(21.60)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.500	(0.025)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.740	2.705	2.723	0.75
2Y	2.825	2.790	2.808	2.25
3Y	2.905	2.870	2.888	3.00
4Y	2.975	2.945	2.960	3.75
5Y	3.035	3.000	3.018	4.50

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.56	(19.00)	1M	3.9512	0.08
CD	2.76	1.00	3M	3.8773	0.88
통안3M	2.437	0.10	6M	3.7784	0.47
통안1Y	2.521	0.30	12M	3.5796	0.41

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.401	1.799	2.100	(1.00)
2Y	2.565	1.965	2.265	(1.00)
3Y	2.700	2.100	2.400	(5.00)
4Y	2.788	2.182	2.485	(3.50)
5Y	2.878	2.272	2.575	(3.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,004.85	75.34
KOSDAQ	891.94	20.62
국고채3Y	2.908	3.90
국고채10Y	3.325	4.40

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	7,406	(26,976)
KOSDAQ	1,911	(4,076)
국고채	2,207	33,497
통안채	1,201	12,749

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	45,752.26	(386.51)	(0.84)	(3.59)	미국채 2Y	3.5327	(5.88)	(1.64)	(1.62)
S&P	6,538.76	(103.40)	(1.56)	(2.95)	미국채 10Y	4.0845	(5.22)	(1.26)	(0.84)
NASDAQ	22,078.05	(486.18)	(2.15)	(3.46)	WTI	59.14	(0.30)	(0.50)	0.77
EuroStoxx 50	5,569.92	27.87	0.50	(3.01)	Brent	63.13	(0.38)	(0.60)	0.19
DAX 30	23,278.85	115.93	0.50	(3.17)	구리	10,738.50	(14.00)	(0.13)	(1.99)
Nikkei225	49,823.94	1,286.24	2.65	(2.84)	니켈	14,501.00	(149.00)	(1.02)	(3.20)
Shanghai	3,931.05	(15.69)	(0.40)	(2.44)	대두	1,123.00	(13.25)	(1.17)	(0.80)
Hang Seng H	9,143.34	(7.70)	(0.08)	(4.75)	Gold	4,077.10	(5.70)	(0.14)	(2.80)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

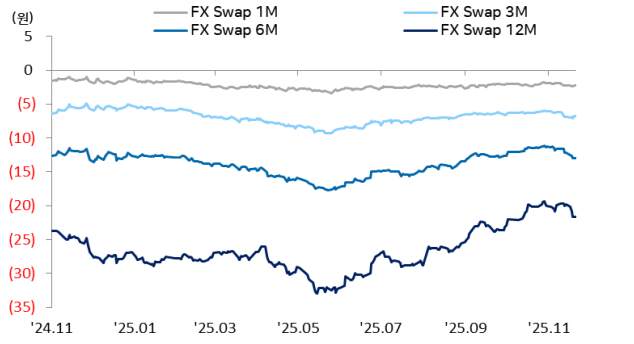
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 11월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	08:45 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	18:00 독일 11월 IFO 기업경기신뢰(예상 -, 이전 88.4)
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(220k, 예상 227k 하회)	16:00 영국 10월 소매판매 MoM(예상 -0.2%, 이전 0.5%)	22:30 미국 10월 시카고 연은 국가활동(예상 -, 이전 -)
22:30 미국 9월 비농업 신규고용(119k, 예상 53k 상회)	17:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	23:59 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:30 미국 9월 실업률(4.4%, 예상 4.3% 상회)	17:30 독일 11월 제조업 PMI(P)(예상 49.8, 이전 49.6)	02:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 11월 필라델피아 연은 제조업(-1.7, 예상 1.0 하회)	18:00 유로 11월 제조업 PMI(P)(예상 50.1, 이전 50.0)	
22:45 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	
00:00 미국 10월 기존주택 판매 MoM(1.2%, 예상 0.5% 상회)	22:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	
02:40 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설	22:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설	
	22:45 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설	
	23:00 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설	
	23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.5)	
	00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 50.6, 이전 50.3)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

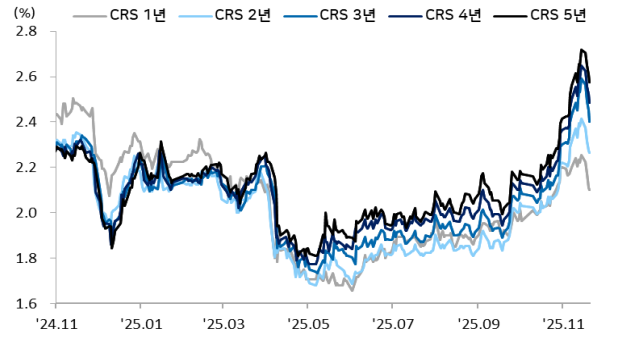
Chart

달러/원 FX Swap Point



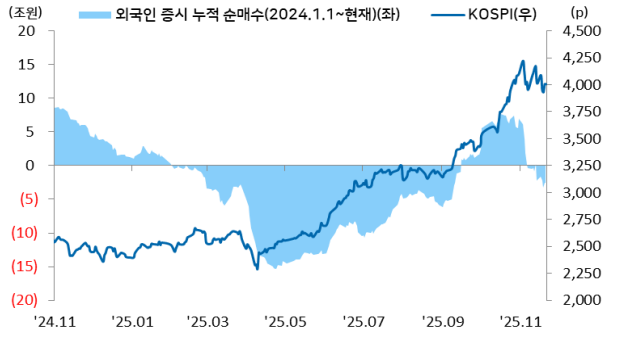
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



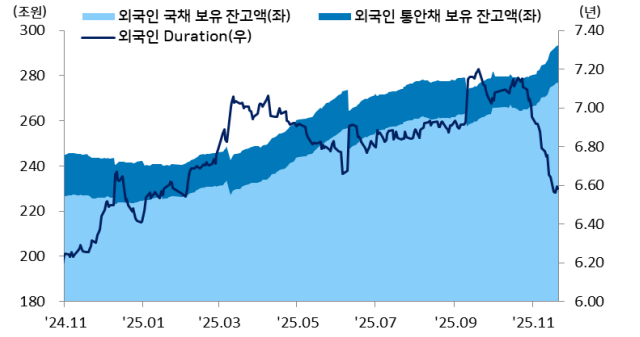
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



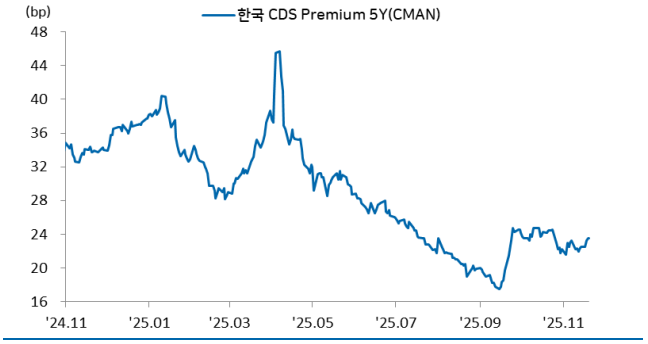
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



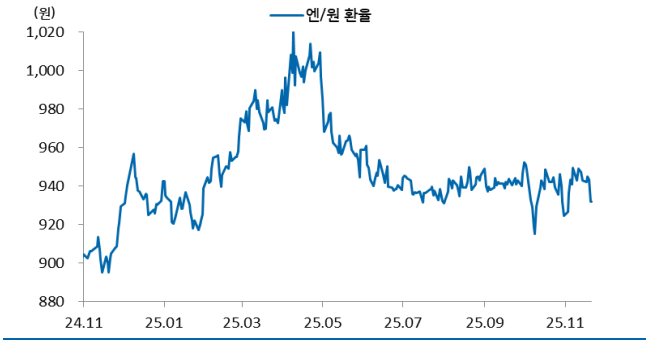
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



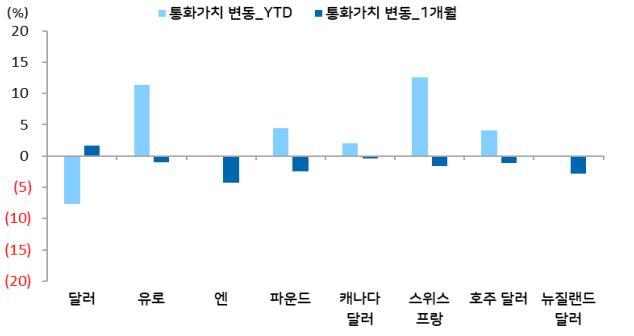
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



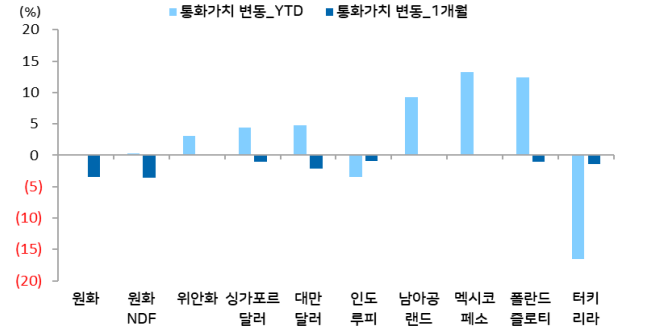
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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