우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 24일 월요일

긴급 소방수로 등판한 연준 3인자, 위험통화 리스크 오프 진정

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

금일 달러/원 예상: 1,466~1,472원

NDF 종가: 1,467.80(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,470.00원 전일비 -5.60)
시장평균환율(MAR): 1,472.00, 야간장 종가: 1,471.5(+3.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,467.60/1,468.00	-	-

오늘 자 전망: 연준 비둘기 발언 여파에 1,460원 후반 연착륙 시도

상승요인: 수입업체 저가매수 대응 지속, 거주자 해외주식투자 환전 수요
하락요인: 국내증시 외국인 투심 회복, 역외 손절성 롱스탑, 수출 네고

오늘 달러/원은 연준 연내 금리인하 기대 재점화에 따른 강달러 부담 완화, 성장주 위험선호 회복에 하락 예상. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재가 12월 인하를 시사하며 금융시장 불안을 진정시키는데 일조. 이에 지난 주 금요일 3% 후반 낙폭을 기록했던 국내증시 외국인 투심이 개선될 가능성이 높고, 강달러 부담도 완화됨에 따라 위험통화인 원화도 과열됐던 롱심리가 일부 진정될 것으로 기대. 투기적 수요에서는 역외 손절성 롱스탑이, 역내외 실수요는 외국인 커스터디 매도와 일부 수출업체 네고 물량이 오늘 달러/원 하락을 주도할 듯.

다만 수입업체 결제, 서학개미 달러 환전 수요는 하단을 지지. 여전히 소극적인 수출업체와 달리 수입업체는 적극적인 매수대응으로 달러 확보에 나서고 있어. 10, 11월 미국 주식투자를 대거 늘린 서학개미도 환율 하방을 경직시키는 요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 롱스탑에 하락압력이 우위를 보이겠으나 결제수요에 상쇄되어 1,460원 후반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 코스피 하락 속 선방, 장 막판 대만 달러 급락에 상승

전일 달러/원 종가는 1,475.6(+7.7)원. 1,472.4원에 출발한 환율은 장 초반 코스피 지수 하락에 하단이 지지를 받았으나 당국 경계에 추가 상승은 제한. 지지부진한 흐름을 이어가다 점심시간에 일부 롱스탑 물량이 유입되자 1,470원을 하회하기도 했으나 마감 전 대만달러 급락에 동조해 재차 상승폭을 확대해 1,470원 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준 위원 비둘기 발언 속 주요통화에 보합

달러지수: 100.180(+0.022), 유로/달러 1.1513(-0.0015), 달러/엔 156.41(-1.06)
달러화는 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 12월 금리인하 시사 발언에 보합으로 마감.

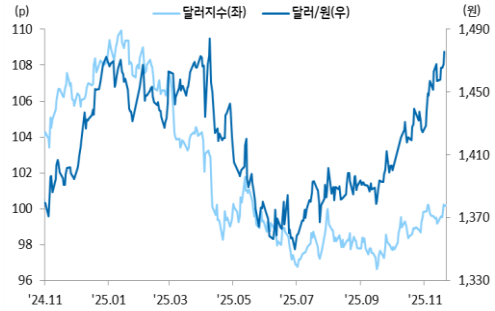
존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 가까운 시일 내에 금리를 인하할 여력이 있다고 발언. 이에 12월 금리인하 베팅이 30% 수준에서 60%까지 상승하며 강달러 부담 완화와 더불어 미국 주가지수 선물 반등으로 이어져. 달러지수는 유럽장에서 상승한 뒤 연준 위원 비둘기 발언에 뉴욕장에서 보합 수준까지 상승폭을 반납.

엔화는 일본 카타야마 재무상 구두개입 발언에 달러에 약 0.7% 상승. 카타야마는 최근 외환시장에 발생한 쏠림 현상을 주시하고 있다고 밝히며 외환시장 개입을 옵션으로 검토하고 있다고 발언. 또한 마스 가즈유키 BOJ 위원은 언론 인터뷰에서 금리인상 결정이 가까워졌다고 발언. 그는 실질금리가 지나치게 마이너스 상태에 머무르는 것이 바람직하지 않고, 일본은 정책금리가 중립금리보다 낮아 이를 바꿔야 한다고 밝힘. 이에 157엔 중반까지 레벨을 높였던 달러/엔은 당국 개입 우려 및 BOJ 금리인상 기대 재부상, 연준 비둘기 발언이 촉발한 미국 국채금리 하락 등 대내외 요인에 영향을 받아 156엔 중반까지 하락.

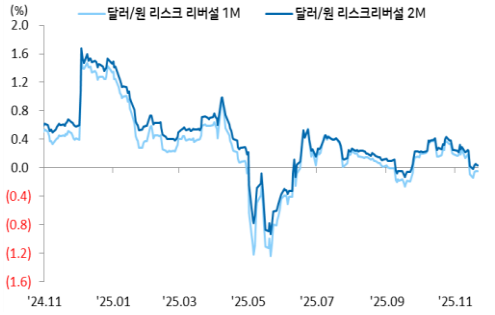
오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 독일 11월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.5, 이전 88.4)
23:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
02:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

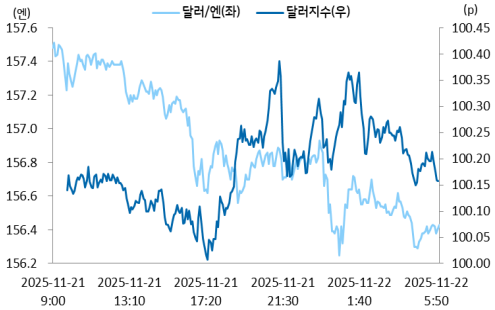
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



엔화 BOJ 금리인상 임박 발언에 상승, 강달러 부담 진정



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	1,475.60	7.70	1,472.40	1,476.00	1,469.10	6.90	85.18	3.97
JPY/KRW	939.39	7.63	932.62	939.43	932.62	6.81	-	-
EUR/KRW	1,704.00	12.63	1,692.96	1,704.06	1,692.96	11.10	-	-
CNH/KRW	207.35	1.12	207.23	207.41	206.47	0.94	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	100.180	0.022	0.89
EUR/USD	1.1513	(0.0015)	(0.93)
USD/JPY	156.41	(1.06)	1.20
GBP/USD	1.3099	0.0026	(0.55)
USD/CNH	7.1051	(0.0124)	0.08
USD/CHF	0.8083	0.0025	1.80
AUD/USD	0.6455	0.0015	(1.27)
NZD/USD	0.5612	0.0028	(1.23)
USD/CAD	1.4101	0.0005	0.56

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,475.60	7.70	1.28
USD/SGD	1.3077	(0.0002)	0.70
USD/IDR	16700	(32)	(0.02)
USD/PHP	58.85	(0.21)	(0.36)
USD/RUB	79.0663	(0.9443)	(2.21)
USD/ZAR	17.3783	0.1364	1.68
USD/MXN	18.4788	0.0935	0.95
USD/PLN	3.6838	0.0085	1.26
USD/TRY	42.4380	0.0691	0.41

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	(4.65)	0.10
3M	(6.75)	0.05
6M	(12.70)	0.30
12M	(21.20)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.750	0.250

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.720	2.690	2.705	(1.75)
2Y	2.775	2.745	2.760	(4.75)
3Y	2.855	2.825	2.840	(4.75)
4Y	2.925	2.895	2.910	(5.00)
5Y	2.985	2.950	2.968	(5.00)

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	0.00	1M	3.9543	0.31
CD	2.76	0.00	3M	3.8786	0.13
통안3M	2.424	(1.30)	6M	3.7752	(0.32)
통안1Y	2.501	(2.00)	12M	3.5725	(0.72)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.397	1.803	2.100	0.00
2Y	2.525	1.925	2.225	(4.00)
3Y	2.654	2.056	2.355	(4.50)
4Y	2.740	2.140	2.440	(4.50)
5Y	2.821	2.219	2.520	(5.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,853.26	(151.59)
KOSDAQ	863.95	(27.99)
국고채3Y	2.872	(3.60)
국고채10Y	3.271	(5.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(28,229)	(31,630)
KOSDAQ	(1,271)	911
국고채	5,677	26,118
통안채	999	13,048

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	46,245.41	493.15	1.08	(1.91)	미국채 2Y	3.5075	(2.52)	(0.71)	(2.73)
S&P	6,602.99	64.23	0.98	(1.95)	미국채 10Y	4.0633	(2.12)	(0.52)	(2.05)
NASDAQ	22,273.08	195.03	0.88	(2.74)	WTI	58.06	(1.08)	(1.83)	(3.38)
EuroStoxx 50	5,515.09	(54.83)	(0.98)	(3.14)	Brent	62.56	(0.82)	(1.29)	(2.84)
DAX 30	23,091.87	(186.98)	(0.80)	(3.29)	구리	10,777.50	39.00	0.36	(0.69)
Nikkei225	48,625.88	(1,198.06)	(2.40)	(3.48)	니켈	14,455.00	(46.00)	(0.32)	(2.93)
Shanghai	3,834.89	(96.16)	(2.45)	(3.90)	대두	1,125.00	2.50	0.22	1.10
Hang Seng H	8,919.78	(223.56)	(2.45)	(5.09)	Gold	4,079.50	19.50	0.48	(0.36)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

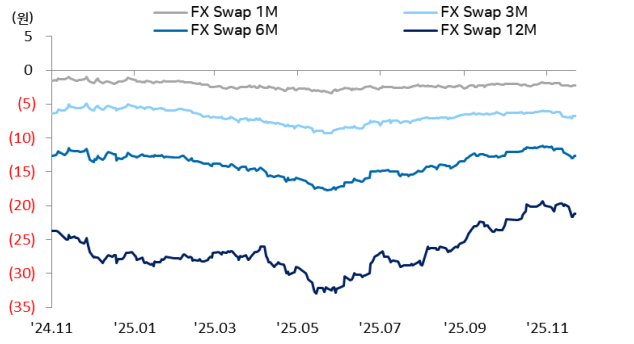
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 10월 CPI YoY(3.0%, 예상 3.0% 부합)	18:00 독일 11월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.5, 이전 88.4)	16:00 독일 3Q GDP QoQ(F)(예상 0.0%, 이전 0.0%)
08:45 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	23:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	17:00 유로 빌뉴아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
16:00 영국 10월 소매판매 MoM(-1.1%, 예상 -0.2% 하회)	02:45 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	18:15 유로 마크러프 아일랜드 중앙은행 총재 연설
17:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설		22:30 미국 9월 소매판매 MoM(예상 0.4%, 이전 0.6%)
17:30 독일 11월 제조업 PMI(P)(48.4, 예상 49.8 하회)		22:30 미국 9월 PPI YoY(예상 2.6%, 이전 2.6%)
18:00 유로 11월 제조업 PMI(P)(49.7, 예상 50.1 하회)		00:00 미국 11월 CB 소비자신뢰(예상 93.4, 이전 94.6)
21:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		
22:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 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)(51.9, 예상 52.0 하회)		
00:00 미국 11월 미시간 소비자신뢰(F)(51.0, 예상 50.6 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

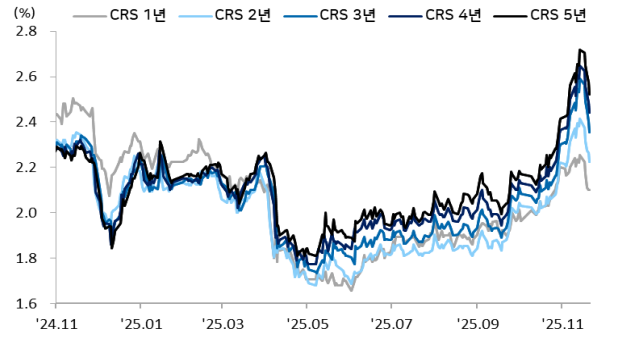
Chart

달러/원 FX Swap Point



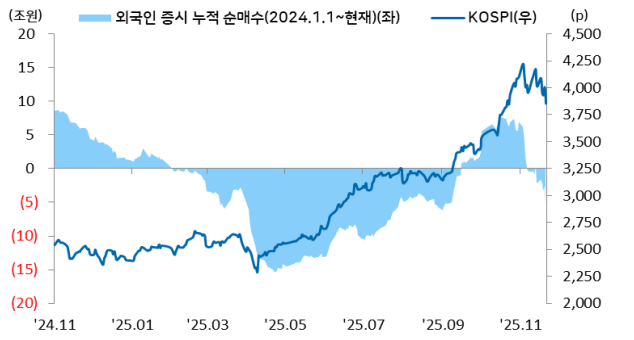
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



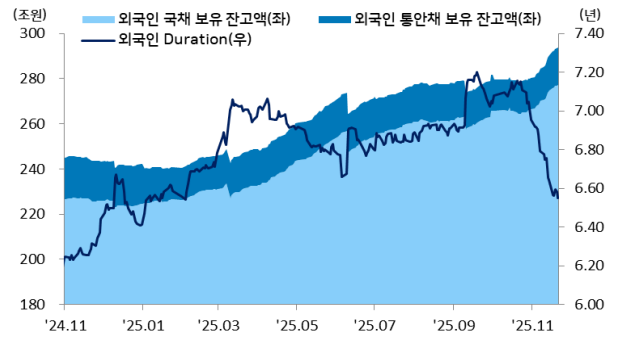
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



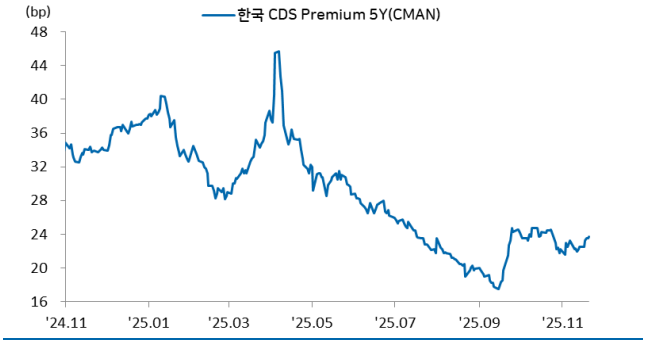
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



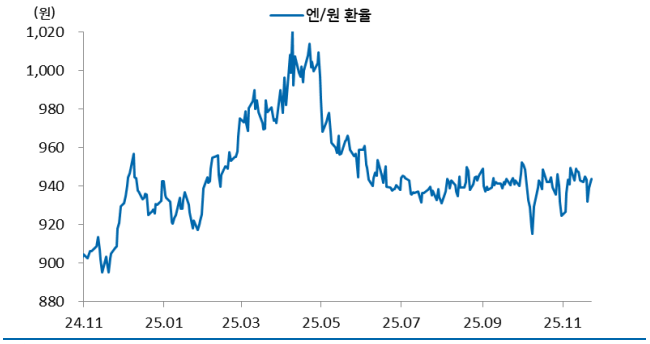
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



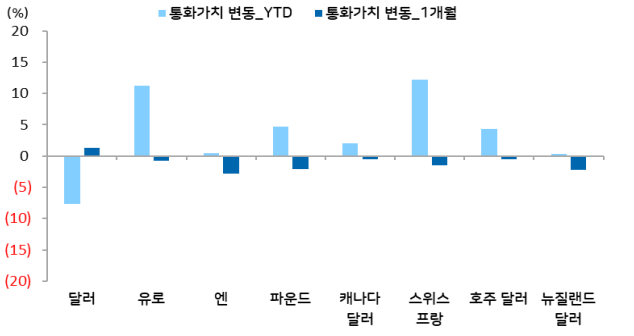
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



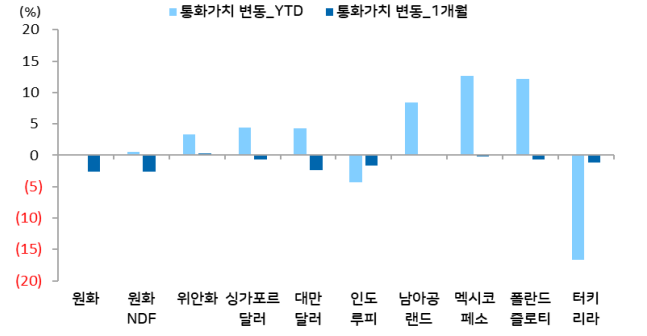
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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