우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 26일 수요일

약달러, 위험선호, 롱스탑
롱심리 과열 진화를 위한 삼박자

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

금일 달러/원 예상: 1,458~1,467원
NDF 종가: 1,463.40(스왑포인트 -2.30원 고려 시 1,465.70원 전일비 -6.70)
시장평균환율(MAR): 1,473.50, 야간장 종가: 1,469.3(-7.8)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,463.20/1,463.60	-	-

오늘 자 전망: 약달러, 위험선호 회복 조합에 하락압력 우위 예상

상승요인: 수입업체 결제, 거주자 해외주식 투자 등 역내 실수요 저가매수
하락요인: 글로벌 달러 약세, 증시 외국인 순매수 확대, 역외 롱스탑 소화

오늘 달러/원은 정부 긴급 간담회 관망 속 위험선호 회복, 글로벌 달러 약세를 쫓아 하락 예상. 연준 차기 의장 유력 후보로 트럼프 측근이자 비둘기 인사가 꼽힌다는 소식이 전해지면서 약달러 분위기가 고조. 뉴욕증시가 3거래일 연속 반등을 이어가면서 국내증시 외국인 투심도 개선될 것으로 기대. 특히 단기 고점을 확인한 덕분에 외국인 지난 10월 FX스왑 시장에서 달러를 담보로 맡기고 일부 원화 자금을 조달했던 것과 달리 직접 달러/원 매도로 대응할 가능성이 높다는 점도 환율 하락에 호재. 또한 비대칭적 수급 구조를 롱플레이 기회로 삼았던 역외 롱스탑까지 더해질 경우 장중 1460원 하향이탈도 시도할 수 있다는 판단.

다만 저가매수로 대응하고 있는 역내 달러 실수요는 하단을 지지. 고환율이 지속되던 상황에서 레벨이 크게 낮아진다면 수입업체가 달러를 확보하기 위해 적극적으로 움직일 공산이 커. 미국 주식시장 선호도가 높은 서학개미 환전수요도 하락 속도를 조절하는 요인 중 하나. 따라서 오늘 정부 환율 긴급 간담회를 관망하는 가운데 주식시장 외국인 자금 커스터디 매도, 역외 롱스탑 주도하에 하락압력이 우위를 보이며 1,460원 초반을 중심으로 추가 하락 시도 전망.

어제 자 동향: 아시아장 약달러, 마감 전 역외 롱스탑에 하락 마감

전일 달러/원 종가는 1,472.4(-4.7)원. 1,475.2원에 출발한 환율은 장 초반 아사이 장에서 달러가 약세를 보이자 1,470원 초반까지 하락. 점심시간 이후에는 유로화 약세에 역외 매수세가 몰리며 1,470원 중반까지 낙폭을 줄였으나 장 마감 전 롱스탑이 대거 유입되며 1,470원 초반으로 레벨을 낮춘 뒤 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 연준 차기 의장 비둘기 인사 임명 기대에 하락

달러지수: 99.805(-0.337), 유로/달러 1.1570(+0.0049), 달러/엔 156.05(-0.84)
달러화는 우크라이나 전쟁 종전 합의, 연준 차기 의장 비둘기 인사 임명 기대에 하락.

젤렌스키 우크라이나 대통령은 미국과 종전 합의를 위해 대화를 이어가고 있다고 발언. 2022년 이후 3년 이상 지속되던 우크라이나 전쟁이 종료될 수 있다는 기대가 유럽증시 상승으로 이어지면서 유로화 강세로 연결.

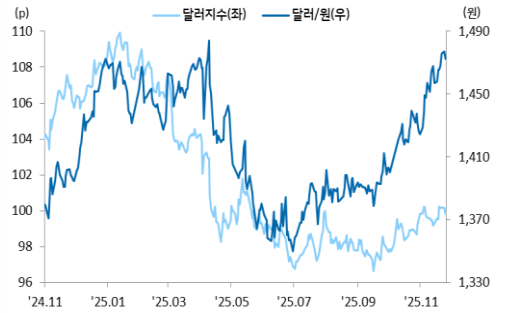
한편 케빈 하셋 백악관 국가경제위원장이 차기 연준 의장 유력 후보로 부상했다는 소식도 달러 약세 재료로 소화. 트럼프 측근으로 분류되는 하셋이 연준 의장으로 취임할 경우 완화적 통화정책을 펼칠 것이란 분석에 무게가 실리자 미국 국채금리가 하락하며 약달러 부담을 키워.

엔화는 일본 환시개입 우려, 미국 국채금리 하락에 약 0.5% 상승. 파운드는 리브스 재무부 장관이 에너지 부가가치세 인하에 반대한다고 발언한 이후 상승.

오늘 외환시장 주요 이벤트

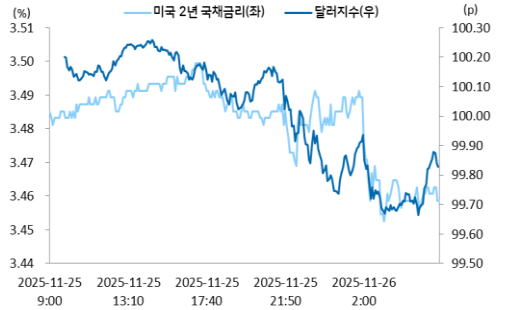
09:30 호주 10월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 -)
22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 225k, 이전 220k)
22:30 미국 9월 내구재 주문 MoM(P)(예상 0.5%, 이전 2.9%)
02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
04:00 미국 연준 12월 FOMC 베이지북 공개

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

비둘기 인사 차기 연준 의장 유력 소식에 금리, 달러 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	1,472.40	(4.70)	1,475.20	1,477.00	1,470.60	6.40	90.12	(1.89)
JPY/KRW	939.40	(3.68)	941.31	941.42	938.96	2.46	-	-
EUR/KRW	1,696.18	(5.94)	1,701.69	1,701.69	1,694.85	6.84	-	-
CNH/KRW	207.51	(0.31)	207.90	207.93	207.17	0.76	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.805	(0.337)	0.26
EUR/USD	1.1570	0.0049	(0.09)
USD/JPY	156.05	(0.84)	0.35
GBP/USD	1.3166	0.0061	0.16
USD/CNH	7.0824	(0.0238)	(0.40)
USD/CHF	0.8075	(0.0010)	0.98
AUD/USD	0.6469	0.0005	(0.58)
NZD/USD	0.5621	0.0010	(0.65)
USD/CAD	1.4098	(0.0010)	0.78

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,472.40	(4.70)	0.48
USD/SGD	1.3013	(0.0039)	(0.05)
USD/IDR	16662	(33)	(0.50)
USD/PHP	58.92	0.04	(0.13)
USD/RUB	78.9420	0.4420	(2.63)
USD/ZAR	17.2196	(0.0768)	0.20
USD/MXN	18.3846	(0.1224)	0.21
USD/PLN	3.6493	(0.0276)	(0.27)
USD/TRY	42.4467	0.0207	0.25

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.30)	(0.20)
2M	(4.65)	(0.05)
3M	(6.60)	0.15
6M	(12.40)	0.10
12M	(20.90)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.000	(0.250)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.725	2.695	2.710	(0.50)
2Y	2.810	2.780	2.795	(0.25)
3Y	2.885	2.855	2.870	(0.50)
4Y	2.945	2.910	2.928	(0.75)
5Y	2.995	2.965	2.980	(0.75)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.80	0.00	1M	3.9157	(1.76)
CD	2.76	0.00	3M	3.8224	(1.27)
통안3M	2.424	0.00	6M	3.7297	(0.55)
통안1Y	2.511	0.10	12M	3.5255	(0.06)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.355	1.875	2.115	1.00
2Y	2.464	2.086	2.275	1.50
3Y	2.601	2.219	2.410	1.00
4Y	2.691	2.299	2.495	1.50
5Y	2.777	2.383	2.580	2.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,857.78	11.72
KOSDAQ	856.03	(0.41)
국고채3Y	2.902	(0.20)
국고채10Y	3.264	(2.50)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	49	(39,262)
KOSDAQ	1,107	735
국고채	6,009	26,243
통안채	699	7,673

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	47,112.45	664.18	1.43	2.21	미국채 2Y	3.4586	(3.83)	(1.10)	(3.19)
S&P	6,765.88	60.76	0.91	2.25	미국채 10Y	3.9960	(2.88)	(0.72)	(2.85)
NASDAQ	23,025.59	153.59	0.67	2.64	WTI	57.95	(0.89)	(1.51)	(4.59)
EuroStoxx 50	5,573.91	45.24	0.82	0.71	Brent	62.62	(0.75)	(1.18)	(3.50)
DAX 30	23,464.63	225.45	0.97	1.23	구리	10,818.00	45.00	0.42	0.92
Nikkei225	48,659.52	33.64	0.07	(0.09)	니켈	14,872.00	173.00	1.18	1.60
Shanghai	3,870.02	33.26	0.87	(1.77)	대두	1,124.00	0.75	0.07	(2.56)
Hang Seng H	9,158.31	78.89	0.87	(0.18)	Gold	4,127.20	33.00	0.81	1.49

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

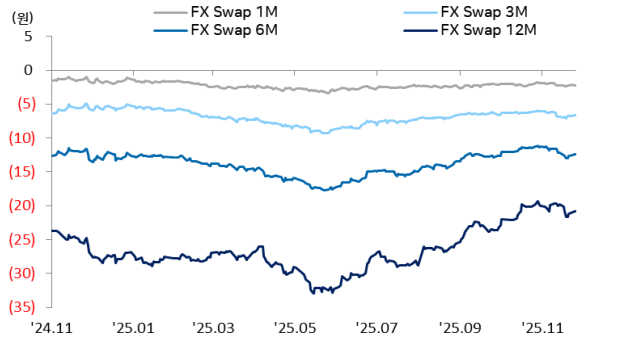
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 독일 3Q GDP QoQ(F)(0.0%, 예상 0.0% 부합)	09:30 호주 10월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 -)	10:30 일본 아사히 노구치 BOJ 위원 연설
17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 225k, 이전 220k)	17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
18:15 유로 마크러프 아일랜드 중앙은행 총재 연설	22:30 미국 9월 내구재 주문 MoM(P)(예상 0.5%, 이전 2.9%)	18:00 유로 10월 M3 통화공급 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
22:30 미국 9월 소매판매 MoM(0.2%, 예상 0.4% 하회)	02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	N/A 한국 11월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
22:30 미국 9월 PPI YoY(2.7%, 예상 2.6% 상회)	04:00 미국 연준 12월 FOMC 베이지북 공개	
00:00 미국 11월 CB 소비자신뢰(88.7, 예상 93.4 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

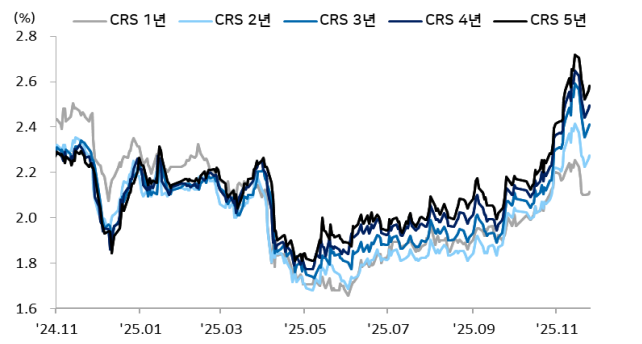
Chart

달러/원 FX Swap Point



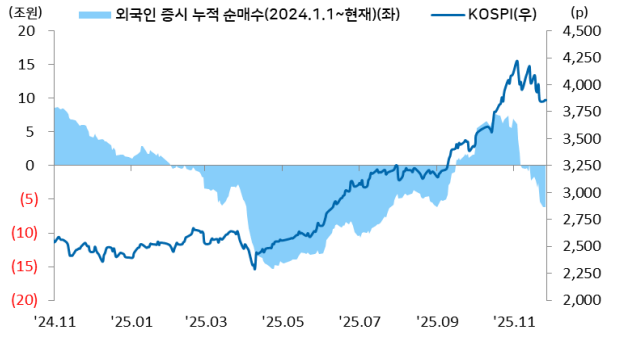
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



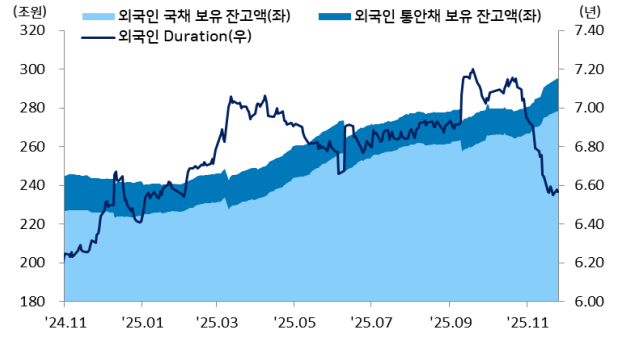
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



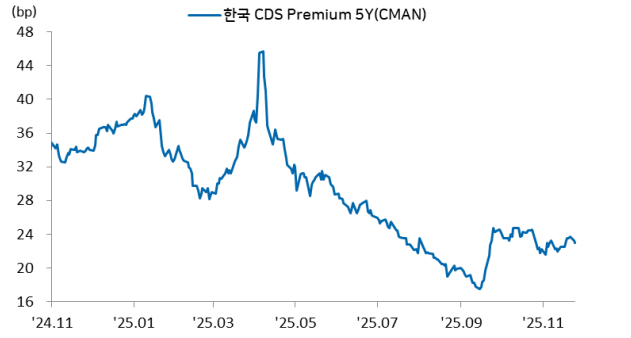
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



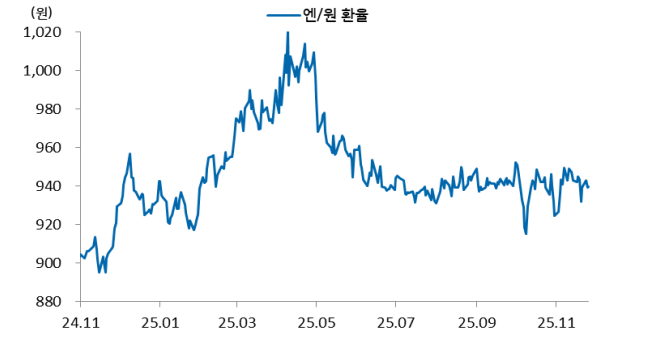
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



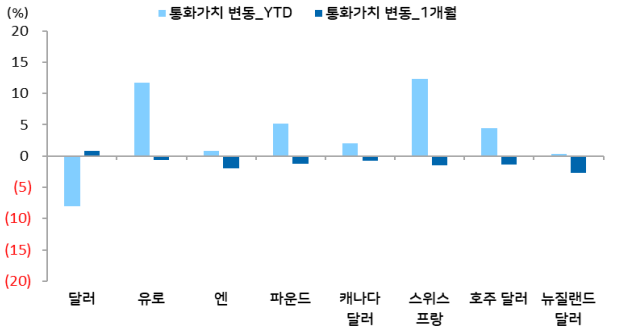
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



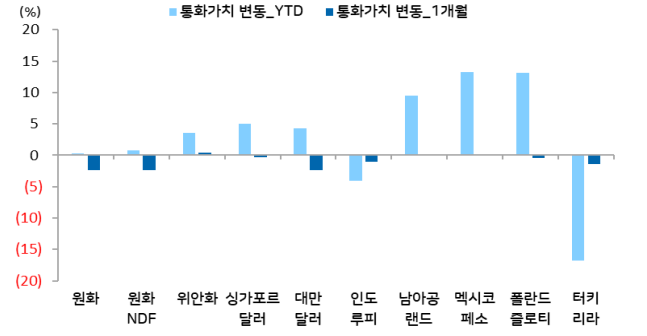
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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