우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 11월 27일 목요일

달러 약세 속 위험자산 모드 On, 원화에 부는 훈풍

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

금일 달러/원 예상: 1,465~1,473원

NDF 종가: 1,468.90(스왑포인트 -2.35원 고려 시 1,471.25원 전일비 +5.65)

시장평균환율(MAR): 1,462.70, 야간장 종가: 1,468.3(-4.3)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,468.80/1,469.00	-	-

오늘 자 전망: 달러 약세, 위험자산 선호 심리 회복에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 환전 등 달러 실수요

하락요인: 글로벌 달러 약세, 외국인 국내증시 순매수, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 글로벌 달러 약세 속 위험자산 선호 심리 회복에 힘입어 하락 예상. 12월 연준의 금리 인하 기대감에 뉴욕 증시가 4거래일 연속 상승하면서 시장에서는 위험자산 선호 심리가 만연. 외국인의 국내증시 투자는 11월 들어 매도세가 우위를 보였지만 위험자산에 대한 낙관론에 따라 오늘 투심이 개선될 가능성이 높아. 글로벌 달러 가치도 약세를 보여주면서 그간 시장에 만연한 롱심리가 진정될 것으로 기대되며 원화 가치가 상승하는 데 일조할 것으로 예상. 외환 당국의 실개입 경계감은 사라지지 않고 있으며, 환율 단기 고점을 확인한 일부 수출업체의 네고 물량 출회도 오늘 환율 하락에 힘을 보탤 것으로 예상.

다만 수입업체 결제와 해외주식투자를 위한 환전 수요 등 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 이미 고환율이 이어지고 있는 상황임에도 어제 환율이 10원 가까이 하락하자 수출업체 결제를 비롯한 달러 실수요 매수세가 대거 유입된 점을 고려하면 오늘 환율이 하락하더라도 달러 실수요 매수세가 하방을 경직시키는 요인으로 작용할 것으로 예상. 또 미국 주식시장 선호도가 높은 국내 투자자를 중심으로 한 환전 수요도 하락 폭을 제한하는 요인 중 하나. 따라서 오늘 환율은 달러 약세, 위험자산 선호 심리 회복에 1,460원대 후반 중심 소폭 하락 전망.

어제 자 동향: 기대에 미치지 못한 당국의 발언에 환율 낙폭 제한

전일 달러/원 종가는 1,465.6(-6.8)원. 1,465원에 출발한 환율은 장 초반 1,450원대까지 하락했으나 11시 이후 구윤철 경제부총리의 기자회견을 소화하며 낙폭을 축소해 1,460원대 중반으로 상승. 시장이 기대했던 환율 안정 방안 등 추가 대책이 나오지 않은 영향. 추가적인 결제 수요도 나오고 있어 환율 낙폭은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 영국 예산안에 대한 안도감으로 약세

달러지수: 99.589 (-0.075), 유로/달러 1.1595(+0.0025), 달러/엔 156.47(+0.42)

달러화는 영국의 재정 우려가 완화되면서 파운드화가 강세를 보이자 약세 마감

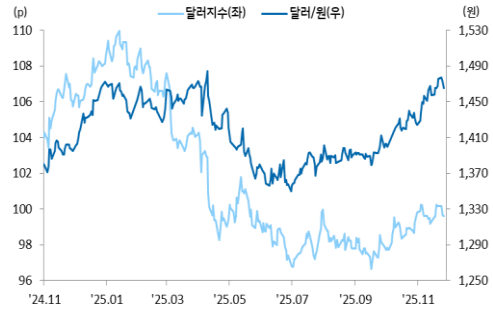
어제 발표된 영국 정부의 예산안이 투자자의 안도감을 불러일으키면서 파운드화가 강세. 2029~2030년 회계연도까지 연간 증세 규모는 260억 파운드가 될 것으로 추산되고 현 회계연도의 국채 발행 규모를 3,037억파운드로 소폭 늘리기로 하면서 시장 예상치에 부합. 특히 재정 준칙 위반 없이 예산을 조정할 수 있는 재정 여유 규모는 220억 파운드로 책정되면서 지난 3월 예상치인 120억 파운드 대비 2배 이상 증가. 증세와 지출 감소로 재정 여력이 확충되며 파운드화 강세.

미국 신규실업수당 청구건수는 21만 6천 건으로 집계되며 전망치 하회. 미국 노동지표 호조에 달러인덱스가 한때 100p 근처까지 상승하기도 했으나 파운드화 강세 영향에 달러화는 약세 마감.

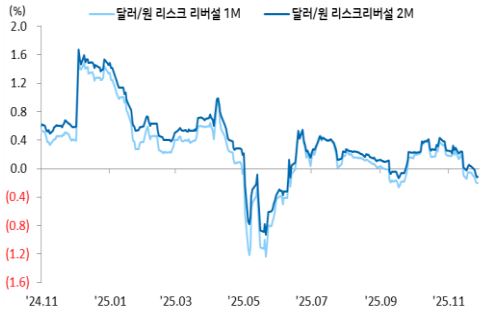
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:30 일본 아사히 노구치 BOJ 위원 연설
17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
18:00 유로 10월 M3 통화공급 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)
N/A 한국 11월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 양호한 노동지표에도 파운드화 강세에 약세

출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1465.60	(6.80)	1465.00	1467.70	1457.00	10.70	97.88	7.76
JPY/KRW	939.13	(0.19)	942.57	942.66	932.47	10.19	-	-
EUR/KRW	1699.37	3.22	1702.74	1702.74	1685.96	16.78	-	-
CNH/KRW	207.06	(0.45)	207.79	207.79	205.75	2.04	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.589	(0.075)	(0.64)
EUR/USD	1.1595	0.0025	0.49
USD/JPY	156.47	0.42	(0.44)
GBP/USD	1.3241	0.0075	1.39
USD/CNH	7.0690	(0.0134)	(0.68)
USD/CHF	0.8043	(0.0032)	(0.15)
AUD/USD	0.6518	0.0049	0.62
NZD/USD	0.5699	0.0078	1.70
USD/CAD	1.4044	(0.0054)	(0.04)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,465.60	(6.80)	0.00
USD/SGD	1.2975	(0.0038)	(0.73)
USD/IDR	16,662	0	(0.25)
USD/PHP	58.862	(0.058)	(0.12)
USD/RUB	78.5000	(0.4420)	(2.49)
USD/ZAR	17.1405	(0.0791)	(0.33)
USD/MXN	18.3470	(0.0376)	0.05
USD/PLN	3.6501	0.0008	(0.41)
USD/TRY	42.4496	0.0029	0.25

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	(4.70)	(0.05)
3M	(6.70)	(0.10)
6M	(12.50)	(0.10)
12M	(20.70)	0.20

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.750	(0.250)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.715	2.685	2.700	(1.00)
2Y	2.805	2.770	2.788	2.79
3Y	2.880	2.850	2.865	2.87
4Y	2.940	2.905	2.923	2.92
5Y	2.990	2.960	2.975	2.98

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	3.05	25.00	1M	3.873	(4.30)
CD	2.76	0.00	3M	3.792	(3.00)
통안3M	2.423	(0.10)	6M	3.702	(2.77)
통안1Y	2.508	(0.30)	12M	3.505	(2.09)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.388	1.832	2.110	(0.50)
2Y	2.516	2.024	2.270	(0.50)
3Y	2.657	2.173	2.415	0.50
4Y	2.751	2.249	2.500	0.50
5Y	2.830	2.330	2.580	0.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,960.87	103.09
KOSDAQ	877.32	21.29
국고채3Y	2.895	(0.70)
국고채10Y	3.251	(1.30)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	5,158	(59,244)
KOSDAQ	2,096	270
국고채	9,092	35,015
통안채	796	7,074

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	47,427.12	314.67	0.67	2.79	미국채 2Y	3.4750	1.63	0.47	(3.24)
S&P	6,812.61	46.73	0.69	2.57	미국채 10Y	3.9941	(0.19)	(0.05)	(3.45)
NASDAQ	23,214.69	189.10	0.82	2.88	WTI	58.65	0.70	1.21	(1.33)
EuroStoxx 50	5,655.58	81.67	1.47	2.05	Brent	63.04	0.56	0.90	(0.74)
DAX 30	23,726.22	261.59	1.11	2.43	구리	10,818.00	45.00	0.42	0.92
Nikkei225	49,559.07	899.55	1.85	1.76	니켈	14,872.00	173.00	1.18	1.60
Shanghai	3,864.18	(5.84)	(0.15)	(2.09)	대두	1,131.50	6.75	0.63	(0.44)
Hang Seng H	9,162.37	4.06	0.04	0.12	Gold	4,165.20	25.20	0.61	2.02

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

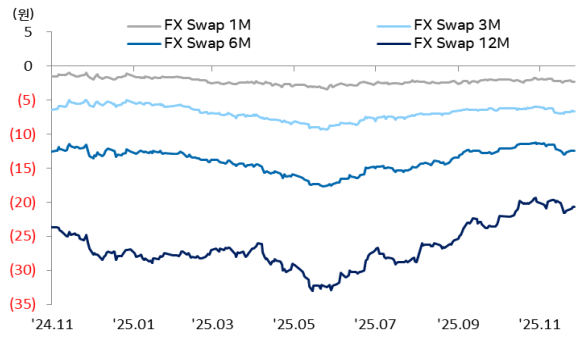
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 10월 CPI YoY(3.8%, 예상 3.6% 상회)	10:30 일본 아사히 노구치 BOJ 위원 연설	08:00 한국 10월 산업생산 YoY(예상 -0.6%, 이전 11.6%)
18:00 유로 마디스 윌러 에스토니아 중앙은행 총재 연설	17:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	08:30 일본 11월 도쿄 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)
21:30 영국 2026 예산안 발표	18:00 유로 10월 M3 통화공급 YoY(예상 2.8%, 이전 2.8%)	19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 신규실업수당 청구건수(216k, 예상 225k 하회)	N/A 한국 11월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	22:00 독일 11월 CPI YoY(P)(예상 2.4%, 이전 2.3%)
22:30 미국 9월 내구재 주문 MoM(P)(0.5%, 예상 0.5% 부합)		
23:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설		
01:05 유로 필립 레인 ECB 이사 연설		
02:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		
04:00 미국 연준 베이지북 공개		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

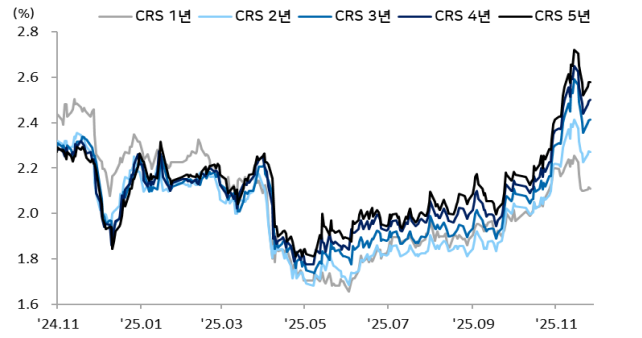
Chart

달러/원 FX Swap Point



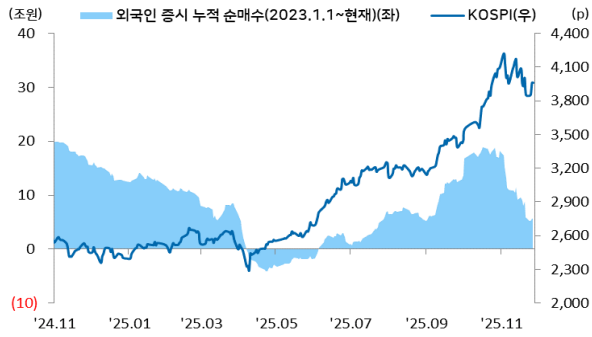
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



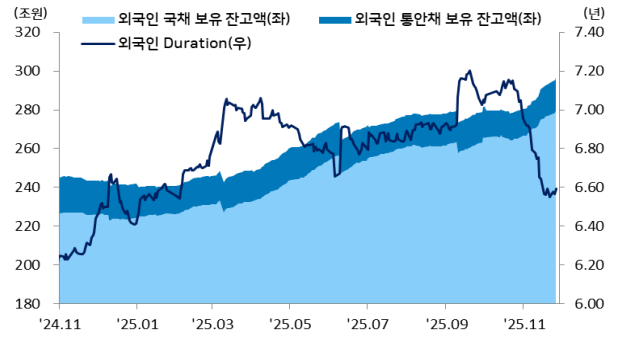
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



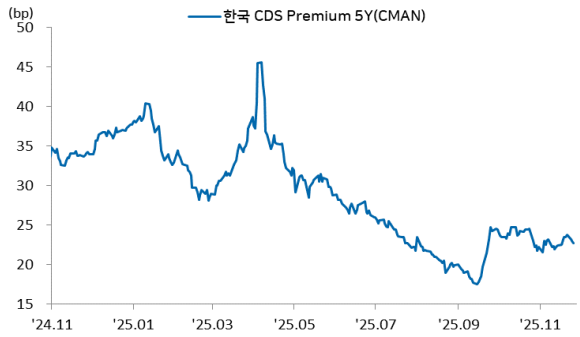
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



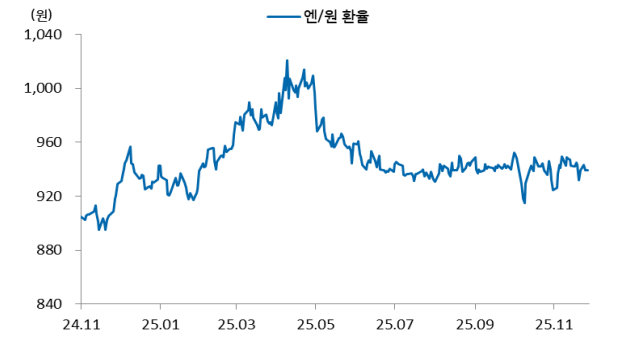
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



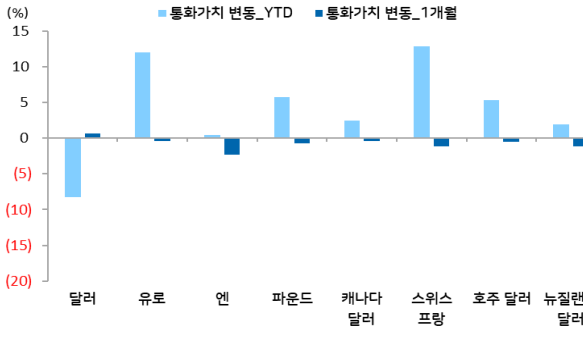
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



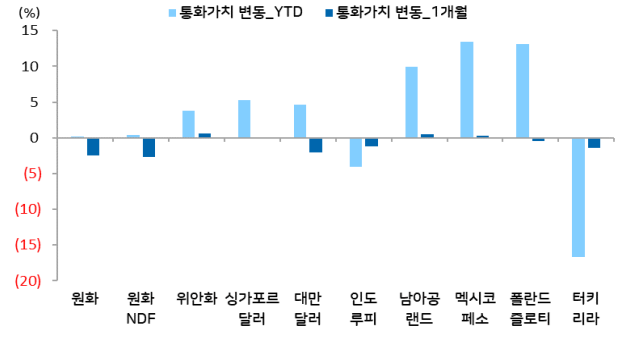
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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