우리은행 WOORI BANK

# Daily Forex Live

2025년 12월 1일 월요일

## 단기 고점은 확인했고, 원화 실수요도 복귀 중이고

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

**금일 달러/원 예상: 1,460~1,470원**
NDF 종가: 1,464.75(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,467.20원 전일비 -3.40)
시장평균환율(MAR): 1,465.90, 야간장 종가: 1,462.7(-2.9)원

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|---|---|---|
| 1,464.70/1,464.80 | - | - |

### 오늘 자 전망: 위험선호 회복, 역내외 고점매도 유입에 하락 예상

**상승요인: 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 등 역내 달러 실수요 회복**
**하락요인: 증시 외국인 투심 회복, 역외 커스터디 매도, 역내 수출 네고**

오늘 달러/원은 미국발 성장주 위험선호 회복, 1,470원대 당국 경계 및 고점매도 유입에 하락 예상. 뉴욕증시가 조기 폐장에도 기술주를 중심으로 상승하면서 지난 주 금요일 대규모 순매도를 기록했던 외국인 원화 위험자산 투심도 개선될 것으로 기대. 당국 구두개입, 미세조정, 한 박자 늦은 수출업체 고점매도가 1,470원대에서 관찰되면서 단기 고점을 확인함에 따라 증시 외국인 자금 유입도 FX스왑이 아닌 현물시장에서 소화될 수 있다는 진단을 유지. 또한 원화와 동조화 경향이 강한 엔화가 12월 BOJ 금리인상 전망 부상에 상승할 가능성이 높다는 점 역시 오늘 환율 하락을 점치게 만드는 대표적인 요인.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 확대에 따른 저가매수는 하단을 지지. 11월 환율 상승세가 1,470원대에서 막히며 주춤한 모습을 보이고 있지만 수입업체는 공격적인 저가매수 대응 전략을 유지. 10, 11월 모두 미국 주식시장 대규모 순결제를 기록한 해외투자 환전 수요도 낙폭을 제한하는 요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수 재개, 역외 커스터디 매도, 역내 수출 네고 유입에 하락압력이 우위를 보이겠으나 저가매수에 막혀 1,460원 초중반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 증시 외국인 자금 대규모 순매도에 1,470원 회복

**전일 달러/원 종가는 1,470.6(+5.7)원.** 1,462.5원에 출발한 환율은 장 초반부터 주식시장 외국인 자금 순매도 규모가 커지고, 위안화가 약세를 보이자 상승폭을 확대. 이후 코스피 외국인 순매도가 2조원에 육박하는 수준까지 크게 증가하자 오후 들어 위안화 약세가 진정됐음에도 원화는 낙폭을 키우며 1,470원을 회복하며 장을 마무리.

### 글로벌 동향: 달러화, 조기 폐장 속 캐나다 달러 강세에 소폭 하락

**달러지수: 99.459(-0.077), 유로/달러 1.1598(+0.0002), 달러/엔 156.18(-0.13)**
달러화는 추수감사절 조기 폐장 속 캐나다 달러 강세에 밀려 주요통화에 하락 마감.

캐나다 달러는 3분기 캐나다 GDP 서프라이즈에 달러에 약 0.4% 상승하며 글로벌 약달러 분위기를 주도. 캐나다 3Q GDP는 전분기대비 2.6% 상승을 기록하며 예상(+0.5%)을 큰 폭으로 상회. 이에 캐나다 경제는 예상보다 빠른 속도로 무역전쟁 충격에서 회복됐다는 평가를 받아.

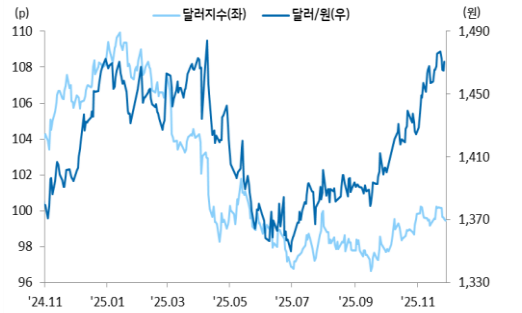
엔화는 도쿄지역 인플레 상승이 안정적이었으나 소매판매 호조에 소폭 상승. 일본 11월 도쿄 CPI는 전년대비 2.7%로 예상에 부합. 10월 소매판매는 전월대비 1.6% 상승하며 예상(+0.8%)을 큰 폭으로 웃돌아.

한편 국제유가는 뉴욕장 막판에 글로벌 공급 과잉 우려가 부각되면 하락 전환. 이에 OPEC+는 내년 1분기 증산을 일시 중단하겠다고 발표.

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

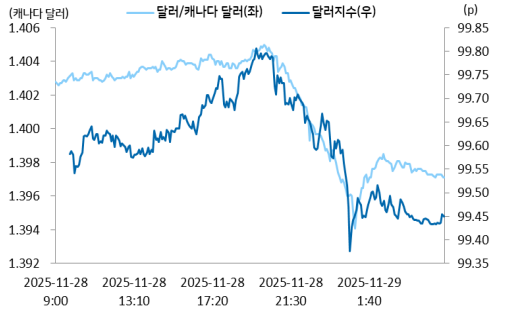
09:00 한국 11월 수출 YoY(예상 5.4%, 이전 3.5%)
10:45 중국 11월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.5, 이전 50.6)
17:55 독일 11월 제조업 PMI(F)(예상 48.4, 이전 48.4)
18:00 유로 11월 제조업 PMI(F)(예상 49.7, 이전 49.7)
18:30 영국 11월 제조업 PMI(F)(예상 50.2, 이전 50.2)
23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 51.9, 이전 51.9)
00:00 미국 11월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0, 이전 48.7)

### 달러/원, 달러지수(vs G10)




### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

### 캐나다 달러 3Q GDP 서프라이즈에 상승, 달러지수 하락




출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

## 전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

| 종목 | 종가 | 전일비 | 시가 | 고가 | 저가 | 변동폭 | 거래량 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,470.60 | 5.70 | 1,462.50 | 1,471.00 | 1,461.00 | 10.00 | 93.46 | 4.93 |
| JPY/KRW | 940.23 | 1.91 | 937.30 | 940.63 | 934.74 | 5.89 | - | - |
| EUR/KRW | 1,703.68 | 4.87 | 1,699.19 | 1,704.27 | 1,694.80 | 9.47 | - | - |
| CNH/KRW | 207.86 | 0.86 | 207.06 | 207.91 | 206.45 | 1.46 | - | - |

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 주요통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD Index | 99.459 | (0.077) | (0.72) |
| EUR/USD | 1.1598 | 0.0002 | 0.74 |
| USD/JPY | 156.18 | (0.13) | (0.15) |
| GBP/USD | 1.3235 | (0.0005) | 1.04 |
| USD/CNH | 7.0708 | (0.0036) | (0.48) |
| USD/CHF | 0.8040 | (0.0008) | (0.53) |
| AUD/USD | 0.6550 | 0.0016 | 1.47 |
| NZD/USD | 0.5735 | 0.0006 | 2.19 |
| USD/CAD | 1.3977 | (0.0054) | (0.88) |

## 아시아/신흥국 통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,470.60 | 5.70 | (0.34) |
| USD/SGD | 1.2967 | (0.0006) | (0.84) |
| USD/IDR | 16660 | 17 | (0.24) |
| USD/PHP | 58.64 | (0.15) | (0.36) |
| USD/RUB | 77.5390 | (0.4319) | (1.93) |
| USD/ZAR | 17.1130 | (0.0434) | (1.53) |
| USD/MXN | 18.2955 | (0.0587) | (0.99) |
| USD/PLN | 3.6529 | 0.0052 | (0.84) |
| USD/TRY | 42.4900 | 0.0467 | 0.12 |

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

## FX SWAP POINT

(단위: 원)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 1M | (2.45) | 0.00 |
| 2M | (4.55) | 0.10 |
| 3M | (6.60) | 0.05 |
| 6M | (12.00) | 0.30 |
| 12M | (19.50) | 0.60 |

## 한국 CDS Premium

(단위: bp)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 5Y | 22.750 | (0.495) |

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.820 | 2.790 | 2.805 | 1.00 |
| 2Y | 2.920 | 2.890 | 2.905 | (1.25) |
| 3Y | 3.000 | 2.970 | 2.985 | (1.25) |
| 4Y | 3.060 | 3.025 | 3.043 | (1.25) |
| 5Y | 3.110 | 3.080 | 3.095 | (1.00) |

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

| 한국 | 종가 | 전일비 | 미국 | 종가 | 전일비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기준 | 2.50 | 0.00 | 기준 | 4.00 | 0.00 |
| RP(7일) | 3.05 | 0.00 | 1M | 3.8642 | (0.86) |
| CD | 2.80 | 0.00 | 3M | 3.7874 | (0.49) |
| 통안3M | 2.468 | (0.30) | 6M | 3.7038 | 0.18 |
| 통안1Y | 2.573 | (0.70) | 12M | 3.5111 | 0.66 |

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.466 | 1.864 | 2.165 | 3.00 |
| 2Y | 2.661 | 2.059 | 2.360 | 0.00 |
| 3Y | 2.808 | 2.212 | 2.510 | 0.50 |
| 4Y | 2.886 | 2.284 | 2.585 | (0.50) |
| 5Y | 2.942 | 2.338 | 2.640 | (2.50) |

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|---|---|---|
| KOSPI | 3,926.59 | (60.32) |
| KOSDAQ | 912.67 | 32.61 |
| 국고채3Y | 2.991 | (2.20) |
| 국고채10Y | 3.344 | (0.70) |

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

| 종목 | 외인 순매수 | 5일누적 |
|---|---|---|
| KOSPI | (20,369) | (21,609) |
| KOSDAQ | 4,885 | 911 |
| 국고채 | 4,520 | 37,383 |
| 통안채 | 0 | 5,075 |

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 | 47,716.42 | 289.30 | 0.61 | 4.29 | 미국채 2Y | 3.4893 | 1.43 | 0.41 | (0.52) |
| S&P | 6,849.09 | 36.48 | 0.54 | 4.75 | 미국채 10Y | 4.0132 | 1.91 | 0.48 | (1.23) |
| NASDAQ | 23,365.69 | 151.00 | 0.65 | 5.83 | WTI | 58.55 | (0.10) | (0.17) | (1.00) |
| EuroStoxx 50 | 5,668.17 | 15.00 | 0.27 | 2.78 | Brent | 63.20 | (0.14) | (0.22) | 1.02 |
| DAX 30 | 23,836.79 | 68.83 | 0.29 | 3.23 | 구리 | 11,189.00 | 249.50 | 2.28 | 3.82 |
| Nikkei225 | 50,253.91 | 86.81 | 0.17 | 0.86 | 니켈 | 14,829.00 | (4.00) | (0.03) | 2.59 |
| Shanghai | 3,888.60 | 13.34 | 0.34 | 1.40 | 대두 | 1,137.75 | 6.25 | 0.56 | 1.38 |
| Hang Seng H | 9,130.18 | (34.69) | (0.38) | 2.36 | Gold | 4,218.30 | 53.10 | 1.27 | 3.90 |

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

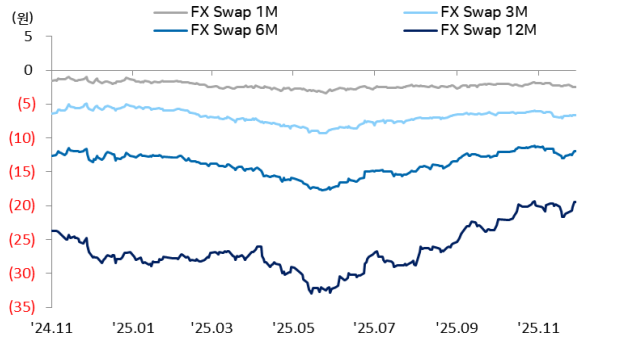
## 경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|---|---|---|
| 08:30 일본 11월 도쿄 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%) | <30일> | 08:00 한국 11월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%) |
| 16:00 독일 10월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.0%) | 10:30 중국 11월 제조업 PMI(49.2, 예상 49.4 하회) | 09:30 호주 10월 건축허가 MoM(예상 -5.0%, 이전 1.2.0%) |
| 17:55 독일 11월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%) | <1일> | 10:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설 |
| 19:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | 09:00 한국 11월 수출 YoY(예상 5.4%, 이전 3.5%) | 19:00 유로 10월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%) |
| 22:00 독일 11월 CPI YoY(P)(예상 2.4%, 이전 2.3%) | 10:45 중국 11월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.5, 이전 50.6) | 19:00 유로 11월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.1%) |
| | 17:55 독일 11월 제조업 PMI(F)(예상 48.4, 이전 48.4) | 00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설 |
| | 18:00 유로 11월 제조업 PMI(F)(예상 49.7, 이전 49.7) | |
| | 18:30 영국 11월 제조업 PMI(F)(예상 50.2, 이전 50.2) | |
| | 23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 51.9, 이전 51.9) | |
| | 00:00 미국 11월 ISM 제조업 PMI(예상 49.0, 이전 48.7) | |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

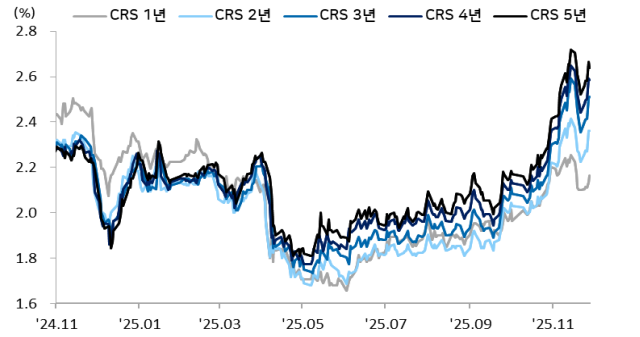
## Chart

### 달러/원 FX Swap Point



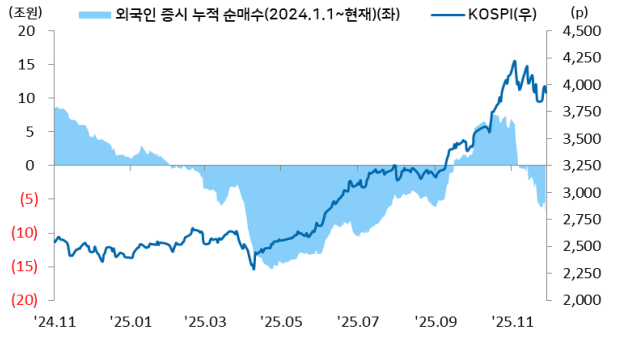

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 달러/원 CRS(vs SOFR)



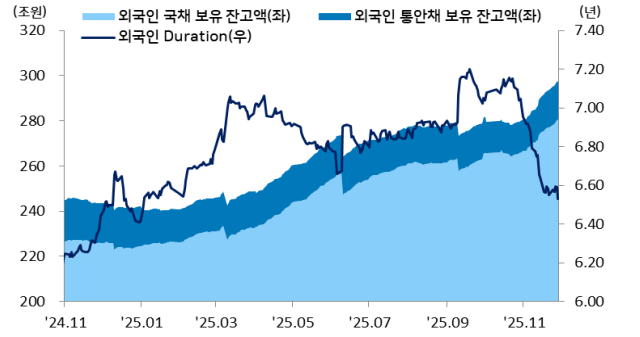

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



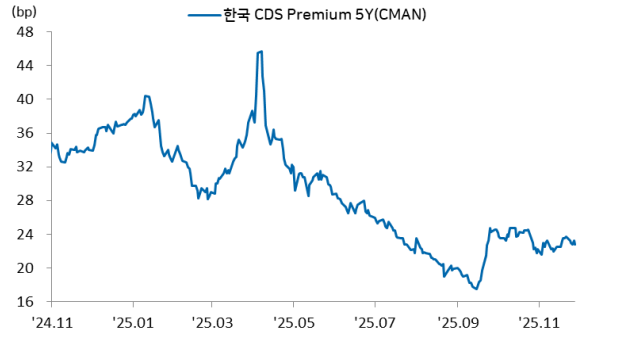

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



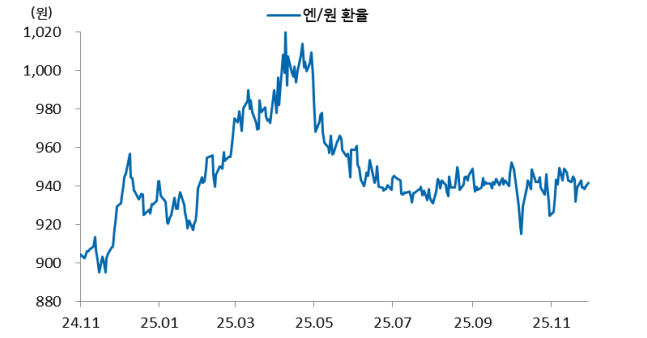

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 한국 CDS 프리미엄



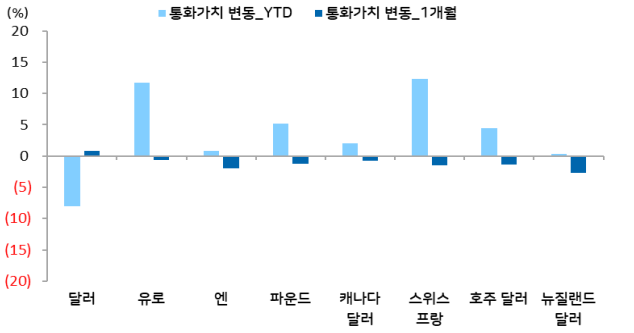

인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

### 엔/원 환율 1년간 추이



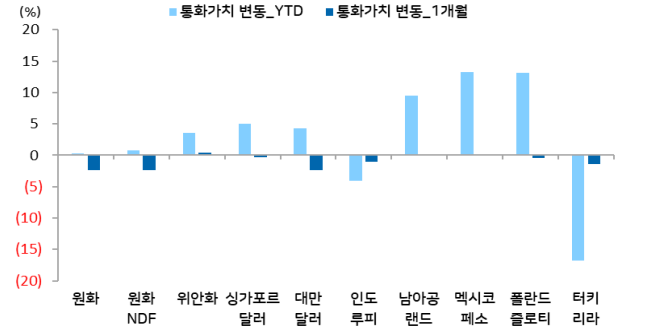

출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

### 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