우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 2일 화요일

엔화 강세가 던진 복합 신호, 환율 무게중심은 완만한 변화

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

금일 달러/원 예상: 1,466~1,474원
NDF 종가: 1,469.40(스왑포인트 -2.45원 고려 시 1,471.85원 전일비 +1.95)
시장평균환율(MAR): 1,469.10, 야간장 종가: 1,468.0(-2.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,469.20/1,469.60	-	-

오늘 자 전망: BOJ발 엔화 강세 기대, 고점매도 경계에 소폭 하락

상승요인: 위험회피 심리에 따른 외국인 증시 순매도, 달러 실수요 매수
하락요인: 엔화 강세와 연동, 수출업체 이월 네고, 당국 미세조정 경계감

오늘 달러/원 환율은 BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세와 고점매도 유입에 하락 예상. 우에다 가즈오 BOJ 총재의 금리 인상 시사 발언이 엔화 강세를 유발. 원화와 동조화되는 경향이 강한 엔화가 강세를 보일 경우 원화 역시 강세 압력이 높아질 수 있음에 주목. 1,470원대 환율에서는 외환당국의 개입 경계감이 증폭됨과 동시에 수출업체 고점매도도 관찰되고 있어서 1,470원대가 단기 고점이라는 인식 팽배. 이에 따라 환율이 1,470원대에서 고점이 형성될 가능성 농후. 외환당국의 구두개입성 발언이 지속되는 점에서 환율의 무게중심은 아래로 쏠릴 것으로 예상.

다만 위험자산 회피 심리와 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 어제 일본 국채 금리 상승을 빌미로 뉴욕 증시에서 차익 실현 매물이 출회되고 비트코인이 급락하는 등 위험자산에 대한 투자심리가 약화된 것은 다소 우려스러운 요인. 특히 다시 엔캐리 트레이딩 청산이 시장에 찬물을 끼얹을 수도 있다는 발언도 나오고 있어 경계감을 계속 유지할 필요. 국내 수급상으로도 1,460원대에서는 심리적으로 저가매수를 할 만하다는 인식이 있는 만큼 환율 하방경직성은 계속 유지될 듯. 따라서 오늘 환율은 엔화 강세와 연동, 고점매도 출회 등에 하락 압력이 우위를 보이면서 1,460원대 후반 중심 소폭 하락 예상.

어제 자 동향: 당국 개입 경계감에도 매수 우위의 장세로 상승

전일 달러/원 종가는 1,469.9(-0.7)원. 1,467원에 출발한 환율은 오후 들어 완만하게 상승하면서 장 후반 1,470원을 중심으로 등락 마감. BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세와 당국의 환율 수급 안정화 정책이 상방을 제한했으나 여전히 수급상 매수 수요가 우위를 보이고 있어 환율 상승.

글로벌 동향: 달러화, BOJ발 미 국채 금리 상승에 낙폭 축소

달러지수: 99.413 (-0.046), 유로/달러 1.1610(+0.0012), 달러/엔 155.46(-0.72)
달러화는 BOJ 금리 인상 가능성에도 국채 금리 상승에 낙폭 축소해 약보합 마감

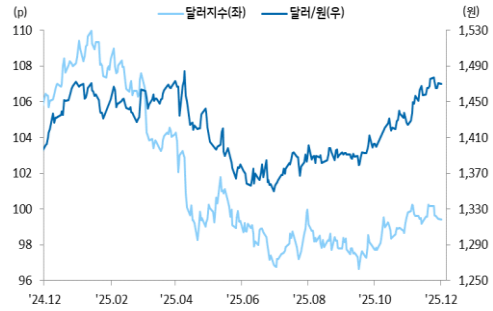
우에다 가즈오 BOJ 총재가 금리 인상 가능성을 시사하는 발언을 하자 엔화 강세. 이에 따라 아시아장에서 달러화는 약세를 보였으나 뉴욕장 개장 이후부터 달러 낙폭은 축소. 일본 국채 금리 상승이 미 국채 금리 상승을 자극한 영향. 달러화는 뉴욕장 내내 낙폭을 축소한 끝에 약보합 마감. 이에 따라 유로화와 위안화 등 주요국 통화 가치는 아시아장에서의 강세폭을 대부분 반납.

미국 11월 ISM 제조업지수는 48.2를 기록하며 전월대비 하락했으며 예상치 역시 하회. 생산 지수가 반등했으나 신규 주문과 고용이 하락하는 등 수요 둔화를 시사. 기업들은 관세 및 정부 셧다운 등 정책 불확실성으로 투자를 늘리기보다 인원 감축에 집중한 것으로 판단. 다만 제조업지표 발표가 시장에 미치는 영향력은 제한.

오늘 외환시장 주요 이벤트

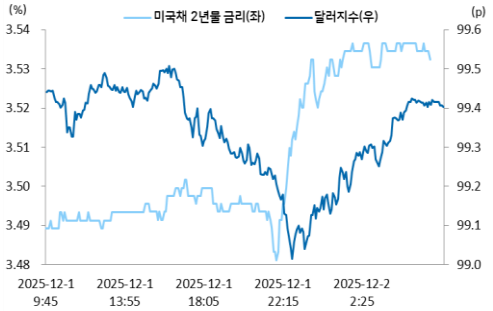
08:00 한국 11월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)
09:30 호주 10월 건축허가 MoM(예상 -4.5%, 이전 12.0%)
10:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설
19:00 유로 10월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
19:00 유로 11월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.1%)
00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 미국채 금리 오름세와 연동되며 낙폭 축소



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	1469.90	(0.70)	1467.00	1471.70	1465.70	6.00	93.36	(0.10)
JPY/KRW	944.40	4.22	943.17	946.46	940.24	6.22	-	-
EUR/KRW	1704.36	0.81	1705.98	1706.52	1700.28	6.24	-	-
CNH/KRW	207.87	0.01	208.03	208.10	207.23	0.87	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.413	(0.046)	(0.73)
EUR/USD	1.1610	0.0012	0.77
USD/JPY	155.46	(0.72)	(0.91)
GBP/USD	1.3213	(0.0022)	0.82
USD/CNH	7.0719	0.0011	(0.48)
USD/CHF	0.8047	0.0007	(0.47)
AUD/USD	0.6544	(0.0006)	1.24
NZD/USD	0.5729	(0.0006)	2.10
USD/CAD	1.3999	0.0022	(0.77)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,469.90	(0.70)	(0.49)
USD/SGD	1.2965	(0.0002)	(0.67)
USD/IDR	16,659	(1)	(0.22)
USD/PHP	58.544	(0.091)	(0.57)
USD/RUB	77.6441	0.1051	(1.09)
USD/ZAR	17.0915	(0.0215)	(1.18)
USD/MXN	18.3048	0.0093	(1.09)
USD/PLN	3.6441	(0.0088)	(0.89)
USD/TRY	42.4161	(0.0739)	(0.02)

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	(4.50)	0.05
3M	(6.45)	0.15
6M	(11.90)	0.10
12M	(19.00)	0.50

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	2.850	2.820	2.835	3.00
2Y	2.975	2.940	2.958	2.96
3Y	3.060	3.030	3.045	3.05
4Y	3.125	3.090	3.108	3.11
5Y	3.180	3.145	3.163	3.16

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.71	(34.00)	1M	3.843	(2.13)
CD	2.80	0.00	3M	3.773	(1.46)
통안3M	2.464	(0.40)	6M	3.692	(1.19)
통안1Y	2.593	2.00	12M	3.506	(0.51)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.422	1.988	2.205	4.00
2Y	2.627	2.163	2.395	3.50
3Y	2.777	2.313	2.545	3.50
4Y	2.857	2.383	2.620	3.50
5Y	2.902	2.438	2.670	3.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,920.37	(6.22)
KOSDAQ	922.38	9.71
국고채3Y	3.045	5.40
국고채10Y	3.387	4.30

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,235	(57,326)
KOSDAQ	(1,500)	12,286
국고채	12,669	35,393
통안채	1,994	1,994

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	47,289.33	(427.09)	(0.90)	2.26	미국채 2Y	3.5304	4.11	1.18	0.96
S&P	6,812.63	(36.46)	(0.53)	3.17	미국채 10Y	4.0865	7.32	1.83	1.53
NASDAQ	23,275.92	(89.77)	(0.38)	4.50	WTI	59.32	0.77	1.32	2.17
EuroStoxx 50	5,667.48	(0.69)	(0.01)	2.51	Brent	63.33	0.13	0.21	(0.06)
DAX 30	23,589.44	(247.35)	(1.04)	1.51	구리	11,189.00	249.50	2.28	3.82
Nikkei225	49,303.28	(950.63)	(1.89)	1.39	니켈	14,829.00	(4.00)	(0.03)	2.59
Shanghai	3,914.01	25.41	0.65	2.01	대두	1,128.00	(9.75)	(0.88)	0.25
Hang Seng H	9,172.84	42.66	0.47	1.03	Gold	4,239.30	21.00	0.50	3.92

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

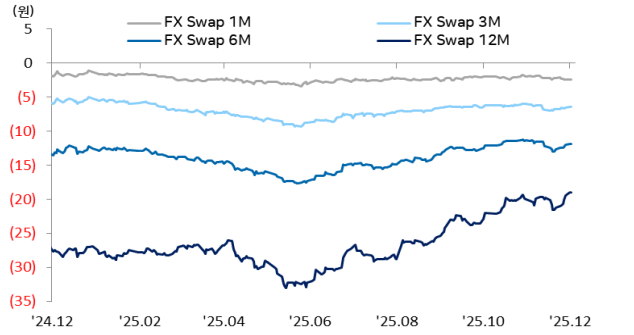
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 11월 수출 YoY(8.4%, 예상 5.4% 상회)	08:00 한국 11월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)	08:00 한국 3Q GDP YoY(P)(예상 1.7%, 이전 1.7%)
10:45 중국 11월 레이팅독 제조업 PMI(49.9, 예상 50.5 하회)	09:30 호주 10월 건축허가 MoM(예상 -4.5%, 이전 12.0%)	10:45 중국 11월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 52.1, 이전 52.6)
17:55 독일 11월 제조업 PMI(F)(48.2, 예상 48.4 하회)	10:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	17:55 독일 11월 서비스업 PMI(F)(예상 52.7, 이전 52.7)
18:00 유로 11월 제조업 PMI(F)(49.6, 예상 49.7 하회)	19:00 유로 10월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	18:00 유로 11월 서비스업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)
18:30 영국 11월 제조업 PMI(F)(50.2, 예상 50.2 부합)	19:00 유로 11월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.1%)	18:30 영국 11월 서비스업 PMI(F)(예상 50.5, 이전 50.5)
23:45 미국 11월 S&P 제조업 PMI(F)(52.2, 예상 51.9 상회)	00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	19:30 유로 필립 레인 ECB 위원 연설
00:00 미국 11월 ISM 제조업 PMI(48.2, 예상 49.0 하회)		22:15 미국 11월 ADP 민간고용 MoM(예상 10k, 이전 42k)
		22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		23:15 미국 9월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 -0.1%)
		23:45 미국 11월 S&P 서비스업 PMI(F)(예상 55.0, 이전 55.0)
		00:00 미국 11월 ISM 서비스업 PMI(예상 52.0, 이전 52.4)
		00:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

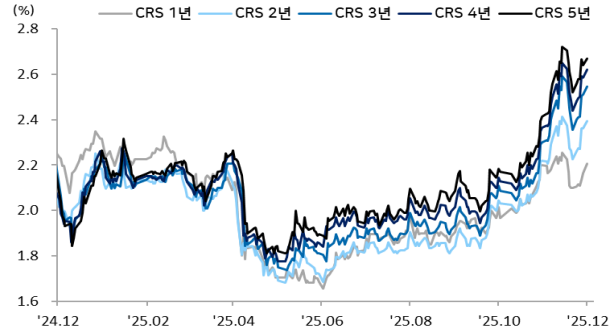
Chart

달러/원 FX Swap Point



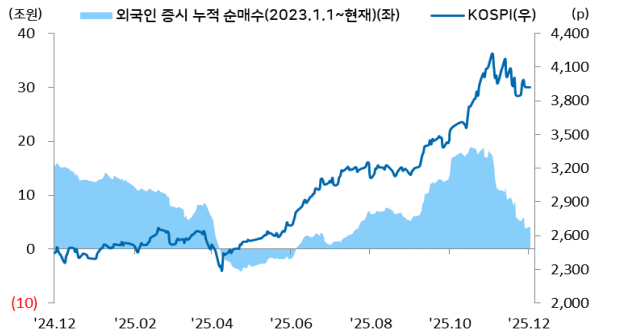
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



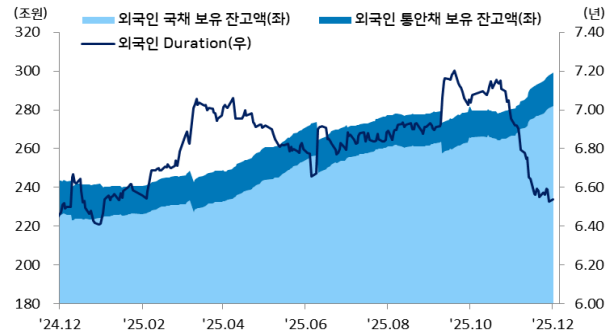
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



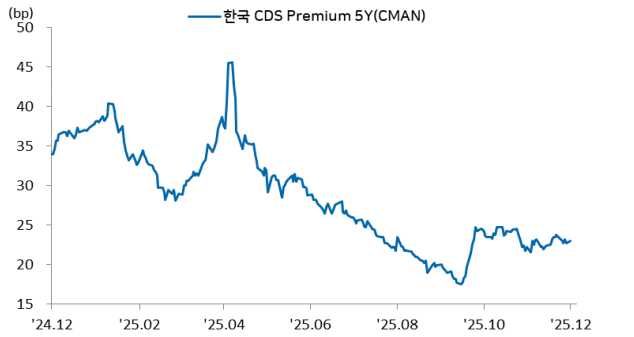
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



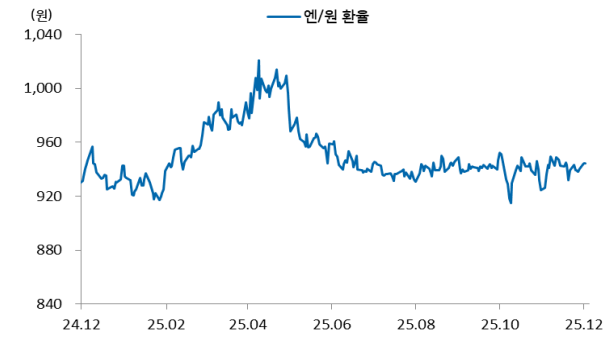
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



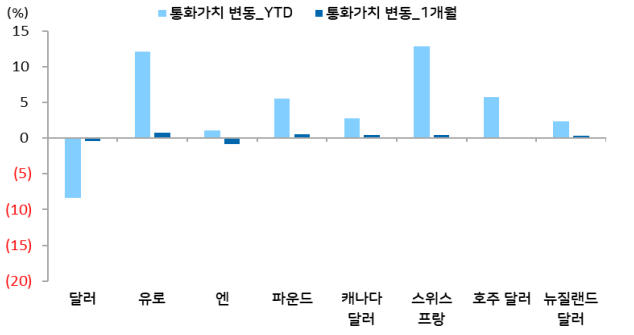
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



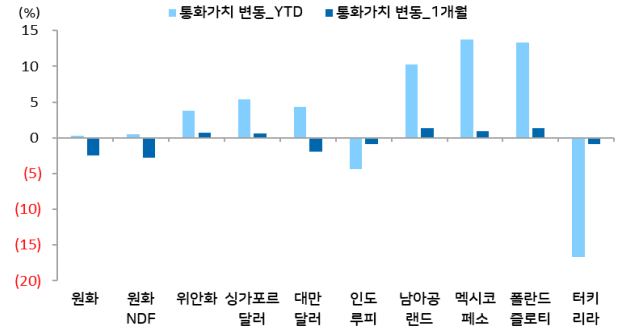
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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