우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 3일 수요일

튜닝의 끝은 결국 순정, 현물시장에 복귀한 증시 외국인 자금

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

금일 달러/원 예상: 1,460~1,470원

NDF 종가: 1,466.10(스왑포인트 -2.30원 고려 시 1,468.40원 전일비 0.00)
시장평균환율(MAR): 1,469.60, 야간장 종가: 1,468.5(-1.4)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,465.90/1,466.30	-	-

오늘 자 전망: 증시 외국인 순매수 영향에 1,460원선 연착륙 예상

상승요인: 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 등 역내 달러 저가매수 소화
하락요인: 성장주 위험선호, 국내증시 외국인 순매수, 역외 커스터디 매도

오늘 달러/원은 기술주 리스크 온, 국내증시 외국인 순매수 영향에 하락압력 확대 예상. 밤사이 뉴욕증시가 성장주를 필두로 상승폭을 확대하면서 어제 대규모 순매수를 기록한 국내증시 외국인 투심 회복도 계속될 것으로 기대. 특히 지난 9월, 10월과 달리 신규 유입 자금 상당수가 FX스왑이 아니라 기존처럼 현물시장으로 복귀하면서 직접적인 하락압력으로 연결될 소지가 다분. 또한 단기 고점 확인에 따른 수출 및 중공업체 고점매도도 1,460원 초반 안착을 지지하는 요인 중 하나. 대외적으로는 차기 연준 의장 지명 관련 이벤트가 달러 약세로 소화되면서 위험선호 회복과 결부되어 원화를 비롯한 아시아 통화 강세 압력을 키울 가능성이 농후.

다만 거주자 해외주식투자 확대, 수입업체 결제 등 역내 실수요 저가매수는 하단을 지지하는 요인. 거주자 미국 주식 순결제 금액은 10월 68.5억불, 11월 59.3억불, 12월 이틀 동안 5억불을 기록, 금융시장 달러 유출은 진행형. 또한 환율 하락을 저가매수 기회로 삼고 있는 수입업체도 낙폭을 제한하는 요인. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역외 커스터디 매도를 중심으로 하락압력이 커지며 1,460원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 증시 외국인 대규모 순매수에 동조해 1,470원 하회

전일 달러/원 종가는 1,468.4(-1.5)원. 1,471원에 출발한 환율은 장 초반부터 주식시장 외국인 대규모 순매수, 달러지수 하락에 동조해 상승폭을 빠르게 반납. 수출업체 네고 등 역내 실수요 거래가 뜸한 가운데 외국인이 코스피에서만 1.2조원 순매수를 기록했고, 역외 커스터디 매도가 현물시장으로 유입되며 레벨을 낮춘 것으로 판단. 오후 들어서는 달러지수 반등, 결제를 비롯한 저가매수에 낙폭을 소폭 되돌리며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 차기 연준 의장 관련 트럼프 발언에 하락 마감

달러지수: 99.350(-0.064), 유로/달러 1.1624(+0.0014), 달러/엔 155.89(+0.43)

달러화는 뉴욕장 막판 트럼프 차기 연준 의장 후보 지명 관련 발언에 하락 마감.

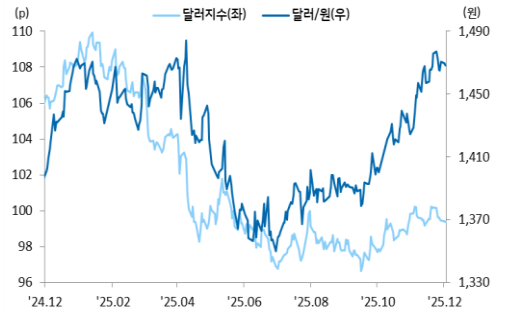
트럼프는 10명 정도를 후보군으로 시작한 파월 의장 후임이 1명으로 축소됐다고 발언. 이에 내년 비둘기 성향이 강한 연준 의장이 취임할 수 있다는 기대와 우려가 뉴욕장 막판 국채금리와 달러지수 하락으로 연결. 또한 일부 IB가 연말 달러 자금 수요가 커질 수 있음을 경계하면서도 12월 평균적으로 달러지수가 약 0.9% 하락했다는 점을 지적한 점도 달러에 부담으로 작용.

엔화는 BOJ 금리인하 기대 하향 조정에 달러에 약세. 일본 재무부 자문위원회는 예상치 못한 충격에 대비하기 위해 부채비율을 안정적으로 유지하고 금리가 높은 상황에서 이자비용 상승에 주의해야 한다고 권고. 이에 BOJ가 적극적인 금리인상보다 정부 재정정책에 공조할 수 있다는 우려가 부상한 것으로 진단.

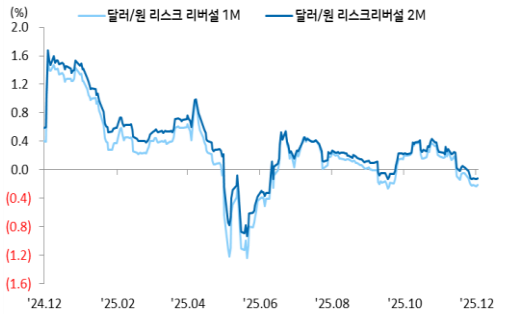
오늘 외환시장 주요 이벤트

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)

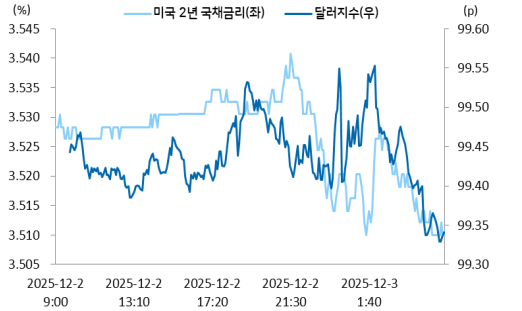
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



트럼프 연준 의장 후보 압축 발언에 국채금리, 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	1,468.40	(1.50)	1,471.00	1,473.20	1,466.30	6.90	81.84	(11.52)
JPY/KRW	942.61	(1.81)	944.83	946.82	942.32	4.50	-	-
EUR/KRW	1,704.30	(0.07)	1,705.99	1,709.59	1,702.81	6.78	-	-
CNH/KRW	207.64	(0.23)	207.80	208.23	207.36	0.87	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.350	(0.064)	(0.32)
EUR/USD	1.1624	0.0014	0.47
USD/JPY	155.89	0.43	(0.10)
GBP/USD	1.3215	0.0002	0.37
USD/CNH	7.0671	(0.0048)	(0.22)
USD/CHF	0.8030	(0.0017)	(0.56)
AUD/USD	0.6565	0.0021	1.48
NZD/USD	0.5738	0.0009	2.08
USD/CAD	1.3974	(0.0025)	(0.88)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,468.40	(1.50)	(0.27)
USD/SGD	1.2970	0.0005	(0.33)
USD/IDR	16623	(36)	(0.23)
USD/PHP	58.53	(0.02)	(0.67)
USD/RUB	77.1996	(0.4445)	(2.21)
USD/ZAR	17.1118	0.0203	(0.63)
USD/MXN	18.2881	(0.0167)	(0.52)
USD/PLN	3.6411	(0.0030)	(0.22)
USD/TRY	42.3560	(0.0601)	(0.21)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.30)	0.15
2M	(4.40)	0.10
3M	(6.35)	0.10
6M	(11.70)	0.20
12M	(18.90)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.000	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.830	2.800	2.815	(2.00)
2Y	2.945	2.910	2.928	(3.00)
3Y	3.035	3.000	3.018	(2.75)
4Y	3.095	3.060	3.078	(3.00)
5Y	3.150	3.115	3.133	(3.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.71	0.00	1M	3.8347	(0.82)
CD	2.80	0.00	3M	3.7718	(0.10)
통안3M	2.458	(0.60)	6M	3.6990	0.71
통안1Y	2.582	(1.10)	12M	3.5257	1.96

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.462	1.998	2.230	2.50
2Y	2.640	2.130	2.385	(1.00)
3Y	2.777	2.284	2.530	(1.50)
4Y	2.858	2.362	2.610	(1.00)
5Y	2.904	2.416	2.660	(1.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,994.93	74.56
KOSDAQ	928.42	6.04
국고채3Y	3.022	(2.30)
국고채10Y	3.346	(4.10)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	12,147	716
KOSDAQ	(1,253)	3,360
국고채	11,722	48,270
통안채	3,306	6,095

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	47,474.46	185.13	0.39	0.77	미국채 2Y	3.5100	(2.04)	(0.58)	1.49
S&P	6,829.37	16.74	0.25	0.94	미국채 10Y	4.0884	0.19	0.05	2.31
NASDAQ	23,413.67	137.75	0.59	1.69	WTI	58.65	(0.67)	(1.13)	1.21
EuroStoxx 50	5,686.17	18.69	0.33	2.01	Brent	62.43	(0.74)	(1.17)	(0.08)
DAX 30	23,710.86	121.42	0.51	1.05	구리	11,145.00	(107.00)	(0.95)	3.02
Nikkei225	49,303.45	0.17	0.00	1.32	니켈	14,800.00	(128.00)	(0.86)	(0.48)
Shanghai	3,897.71	(16.29)	(0.42)	0.72	대두	1,124.00	(4.00)	(0.35)	(0.07)
Hang Seng H	9,182.65	9.81	0.11	0.27	Gold	4,206.90	(32.40)	(0.76)	1.62

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

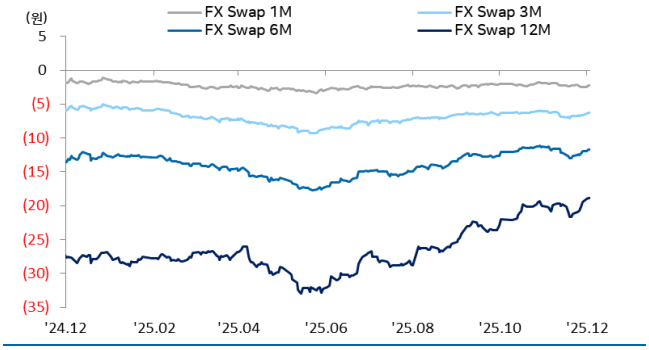
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 11월 CPI YoY(2.4%, 예상 2.3% 상회)	08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(예상 1.2%, 이전 1.2%)	09:30 호주 10월 무역수지(예상 A$4,500m, 이전 A$3,938m)
09:30 호주 10월 건축허가 MoM(-6.4%, 예상 -4.5% 하회)	09:30 호주 3Q GDP QoQ(예상 0.7%, 이전 0.6%)	18:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
10:00 미국 제롬 파월 연준 의장 연설	10:45 중국 11월 레이팅독 서비스업 PMI(예상 52.1, 이전 52.6)	19:00 유로 10월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)
19:00 유로 10월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)	17:55 독일 11월 서비스업 PMI(F)(예상 52.7, 이전 52.7)	21:30 미국 11월 챌린저 기업 감원 YoY(예상 -, 이전 175.3%)
19:00 유로 11월 CPI YoY(P)(예상 2.1%, 이전 2.1%)	18:00 유로 11월 서비스업 PMI(F)(예상 53.1, 이전 53.1)	22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 220k, 이전 216k)
00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	18:30 영국 11월 서비스업 PMI(F)(예상 50.5, 이전 50.5)	02:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
	19:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	03:00 유로 귄도스 ECB 부총재 연설
	22:15 미국 11월 ADP 민간고용(예상 5k, 이전 42k)	
	22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
	22:30 미국 9월 수입물가 MoM(예상 0.1%, 이전 0.3%)	
	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

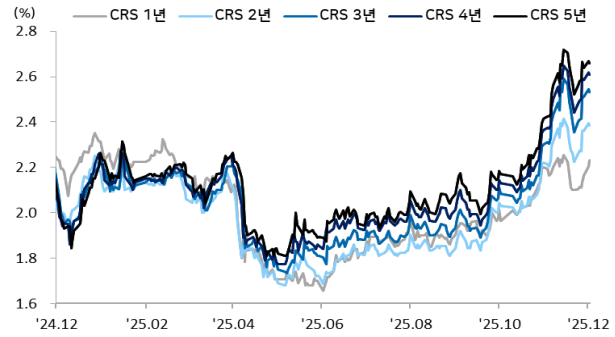
Chart

달러/원 FX Swap Point



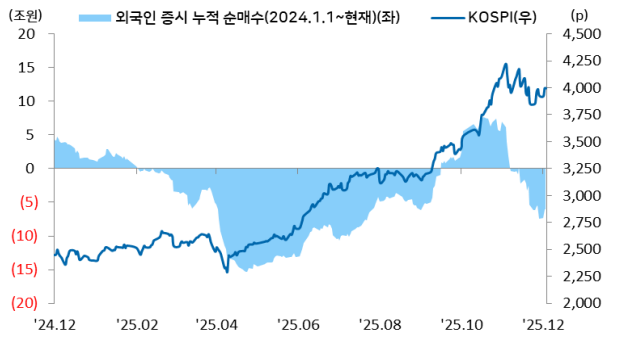
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



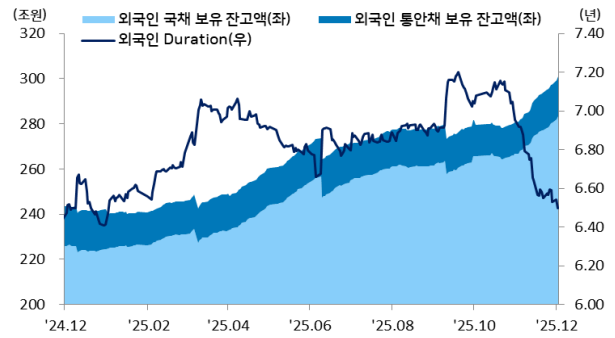
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



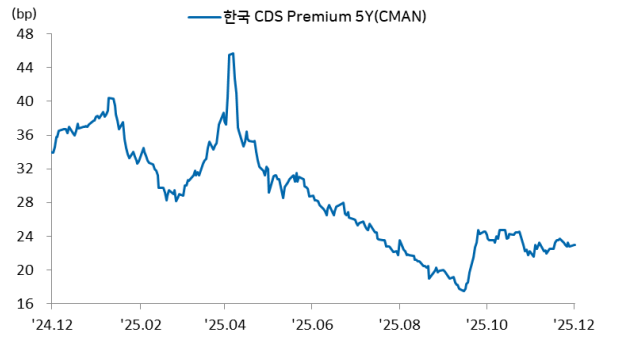
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



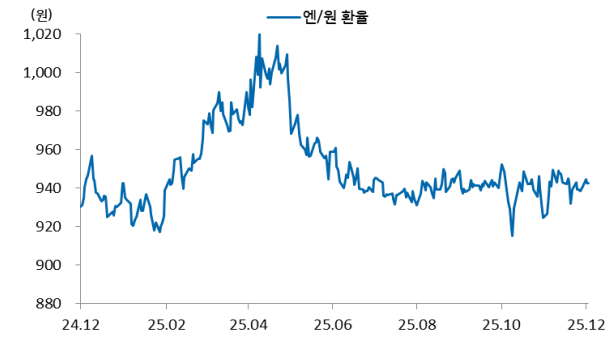
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



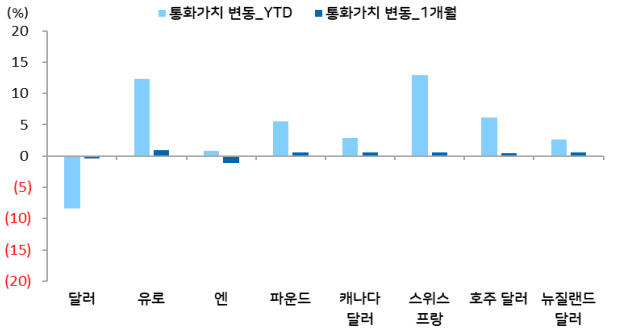
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



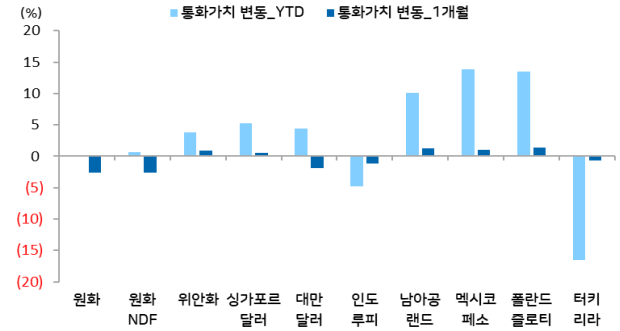
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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