우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 4일 목요일

민감고용 감소를 에피타이저로 FOMC 이전 약달러 분위기 예열

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

금일 달러/원 예상: 1,459~1,469원

NDF 종가: 1,464.10(스왑포인트 -2.15원 고려 시 1,466.25원 전일비 -1.75)
시장평균환율(MAR): 1,468.70, 야간장 종가: 1,466.9(-1.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,463.90/1,464.30	-	-

오늘 자 전망: 원화 위험자산 선호, 역내외 달러 공급에 하락 예상

상승요인: 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 등 역내 달러 저가매수 소화
하락요인: 국내증시 외국인 순매수 유지, 역외 커스터디 매도, 수출 네고

오늘 달러/원은 국내증시 외국인 자금 유입 지속, 12월 인하 기대를 바탕으로 한 달러 약세를 쫓아 하락 예상. 뉴욕증시가 장 초반 마이크로소프트 매출 목표 하향조정 관련 이벤트로 급락했으나 결과적으로 반등에 성공. 이에 국내증시 외국인 투심도 회복세를 이어갈 것으로 보이며 역외 커스터디 매도 형태로 외환시장에 공급 부담을 키우는 요인으로 작용할 듯. 여기에 연말을 앞둔 수출 및 중공업체 네고 물량도 하락압력을 점증시키는 재료로 소화될 수 있다는 판단. 아직 연말 연휴 직전까지 시간적 여유가 남아 있기 때문에 수출업체가 공격적인 매도대응으로 대응하긴 이르다는 평가도 있지만, 환율 레벨이 하향 안정화될 경우 분위기가 급변할 수 있으니 주의가 필요한 잠재적 변동성 확대 재료.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 환전 등 실수요 저가매수는 하단을 지지. 어제 오전 글로벌 달러 약세를 역행하는 등 역내 결제수요는 연말 거래량 감소 구간에서 영향력을 확실하게 각인. 오늘도 수입업체와 해외투자 환전 수요가 꾸준한 매수대응으로 일관하면서 환율 하락을 제한할 것으로 기대. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내외 원화 환전수요 유입에 하락압력이 우위를 보이며 1,460원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 아시아장 달러 약세에도 대규모 결제수요에 약보합

전일 달러/원 종가는 1,468.0(-0.4)원. 1,468원에 출발한 환율은 장 초반 위안화 강세, 달러화 약세라는 환경에도 역내 결제수요가 대거 몰리며 1,470원을 상회. 이후 물량을 소화하고 난 이후에는 증시 외국인 자금 순매수, 역외 커스터디 매도 유입에 상승폭을 전부 반납하며 약보합으로 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 민간 고용지표 부진에 국채금리와 동반 하락

달러지수: 98.887(-0.470), 유로/달러 1.1671(+0.0046), 달러/엔 155.23(-0.65)
달러화는 민간고용 부진에 연준 금리인하 기대가 커지며 국채금리와 동반 하락.

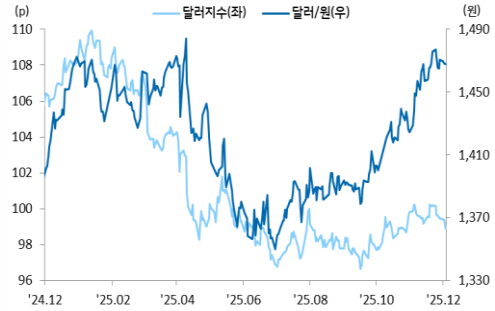
미국 11월 ADP 민간고용은 3.2만명 감소하며 예상(+1.0만명)을 하회했고, 2023년 3월 이후 가장 큰 폭으로 감소. 이에 미국 2년, 10년 국채금리는 일제히 하락했고 12월 연준 금리인하 확률은 95%까지 상승.

엔화는 미국 국채금리 하락, BOJ 금리인상 주요 지표인 임금 관련 뉴스에 상승. 일본 언론은 금속노조가 이전 협상보다 높은 수준의 임금 인상을 요구할 예정이라고 보도. 유로화는 서비스업 경기 호조에 상승. 유로존 11월 서비스업 PMI 확정치는 53.6으로 잠정치 53.1에서 상향 조정. 파운드화도 영국 서비스업 경기 회복탄력 강화 소식에 상승 마감.

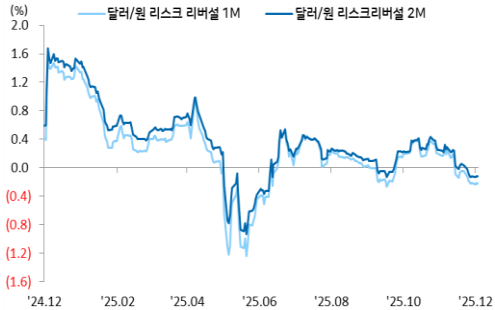
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 10월 무역수지(예상 A$4,500m, 이전 A$3,938m)
18:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 10월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)
21:30 미국 11월 챌린저 기업 감원 YoY(예상 -, 이전 175.3%)
22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 220k, 이전 216k)
02:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
03:00 유로 귄도스 ECB 부총재 연설

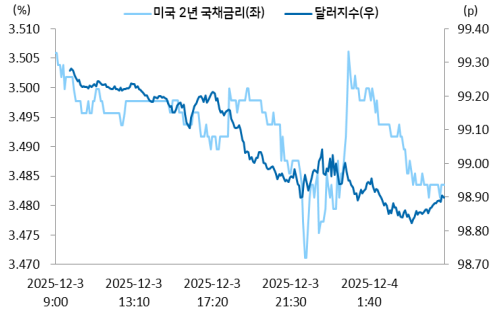
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



ADP 민간고용 부진에 국채금리, 달러지수 동반 하락 마감



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,468.00	(0.40)	1,468.00	1,471.20	1,466.50	4.70	88.15	6.31
JPY/KRW	943.93	1.31	942.64	944.95	941.52	3.43	-	-
EUR/KRW	1,709.68	5.32	1,707.42	1,711.81	1,704.81	7.00	-	-
CNH/KRW	207.98	0.34	207.83	208.28	207.50	0.78	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.887	(0.470)	(0.71)
EUR/USD	1.1671	0.0046	0.66
USD/JPY	155.23	(0.65)	(0.79)
GBP/USD	1.3353	0.0140	0.85
USD/CNH	7.0587	(0.0083)	(0.15)
USD/CHF	0.7997	(0.0034)	(0.57)
AUD/USD	0.6602	0.0039	1.29
NZD/USD	0.5775	0.0041	1.33
USD/CAD	1.3950	(0.0020)	(0.67)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,468.00	(0.40)	0.16
USD/SGD	1.2937	(0.0029)	(0.29)
USD/IDR	16622	(1)	(0.24)
USD/PHP	58.91	0.38	0.08
USD/RUB	77.0000	(0.1996)	(1.91)
USD/ZAR	17.0393	(0.0715)	(0.59)
USD/MXN	18.2881	0.0026	(0.32)
USD/PLN	3.6205	(0.0203)	(0.81)
USD/TRY	42.4400	0.0792	(0.02)

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.15)	0.15
2M	(4.25)	0.15
3M	(6.15)	0.20
6M	(11.50)	0.20
12M	(18.60)	0.30

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.250	(0.750)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.820	2.790	2.805	(1.00)
2Y	2.965	2.935	2.950	2.25
3Y	3.070	3.035	3.053	3.50
4Y	3.130	3.100	3.115	3.75
5Y	3.190	3.155	3.173	4.00

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	3.8178	(1.69)
CD	2.81	1.00	3M	3.7600	(1.17)
통안3M	2.465	0.70	6M	3.6874	(1.17)
통안1Y	2.589	0.70	12M	3.5129	(1.28)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.494	1.956	2.225	(0.50)
2Y	2.703	2.147	2.425	4.00
3Y	2.849	2.291	2.570	4.00
4Y	2.922	2.368	2.645	3.50
5Y	2.974	2.416	2.695	3.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,036.30	41.37
KOSDAQ	932.01	3.59
국고채3Y	3.041	1.90
국고채10Y	3.368	2.20

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	2,816	(1,625)
KOSDAQ	(177)	1,087
국고채	8,145	47,324
통안채	502	5,802

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	47,882.90	408.44	0.86	0.96	미국채 2Y	3.4835	(2.45)	(0.70)	0.24
S&P	6,849.72	20.35	0.30	0.54	미국채 10Y	4.0594	(2.71)	(0.66)	1.63
NASDAQ	23,454.09	40.42	0.17	1.03	WTI	59.11	0.47	0.80	0.78
EuroStoxx 50	5,694.56	8.39	0.15	0.69	Brent	62.80	0.35	0.56	(0.52)
DAX 30	23,693.71	(17.15)	(0.07)	(0.14)	구리	11,487.50	342.50	3.07	4.67
Nikkei225	49,864.68	561.23	1.14	0.62	니켈	14,873.00	73.00	0.49	0.34
Shanghai	3,878.00	(19.71)	(0.51)	0.36	대두	1,116.25	(8.50)	(0.76)	(1.35)
Hang Seng H	9,028.55	(154.10)	(1.68)	(1.46)	Gold	4,202.70	16.10	0.38	0.90

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일

- 08:00 한국 3Q GDP QoQ(P)(1.3%, 예상 1.2% 상회)
- 09:30 호주 3Q GDP QoQ(0.4%, 예상 0.7% 하회)
- 10:45 중국 11월 레이팅독 서비스업 PMI(52.1, 예상 52.1 부합)
- 17:55 독일 11월 서비스업 PMI(F)(53.1, 예상 52.7 상회)
- 18:00 유로 11월 서비스업 PMI(F)(53.6, 예상 53.1 상회)
- 18:30 영국 11월 서비스업 PMI(F)(51.3, 예상 50.5 상회)
- 19:30 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
- 22:15 미국 11월 ADP 민간고용(-32k, 예상 10k 하회)
- 22:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 22:30 미국 9월 수입물가 MoM(0.0%, 예상 0.1% 하회)
- 23:15 미국 9월 산업생산 MoM(0.1%, 예상 0.1% 부합)
- 23:45 미국 11월 S&P 서비스업 PMI(F)(54.1, 예상 55.0 하회)
- 00:00 미국 11월 ISM 서비스업 PMI(52.6, 예상 52.0 상회)
- 00:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

금일

- 09:30 호주 10월 무역수지(예상 A$4,500m, 이전 A$3,938m)
- 18:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
- 19:00 유로 10월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)
- 21:30 미국 11월 챌린저 기업 감원 YoY(예상 -, 이전 175.3%)
- 22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 220k, 이전 216k)
- 00:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설
- 00:00 미국 9월 제조업 주문 MoM(예상 0.3%, 이전 1.4%)
- 02:30 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
- 03:00 유로 귄도스 ECB 부총재 연설

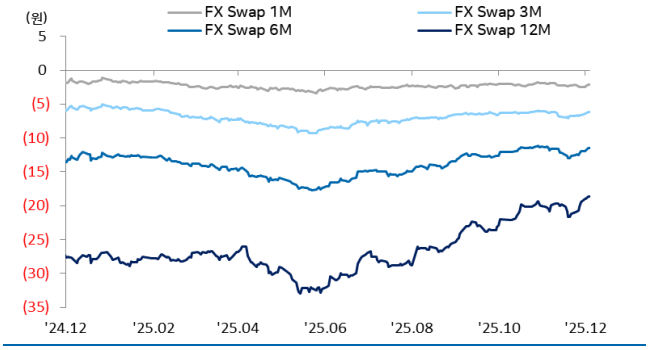
익일

- 16:00 독일 10월 제조업 주문 MoM(예상 0.3%, 이전 1.1%)
- 19:00 유로 3Q GDP QoQ(F)(예상 0.2%, 이전 0.2%)
- 23:15 유로 빌뉴아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
- 00:00 미국 9월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 -)
- 00:00 미국 9월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 -)
- 00:00 미국 9월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 -)
- 00:00 미국 9월 근원 PCE YoY(예상 2.8%, 이전 -)
- 00:00 미국 12월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 52.0, 이전 51.0)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

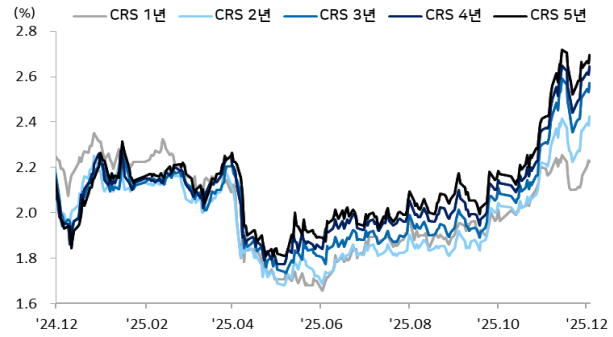
Chart

달러/원 FX Swap Point



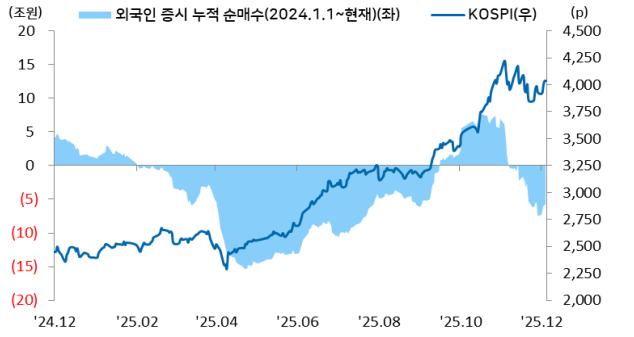
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



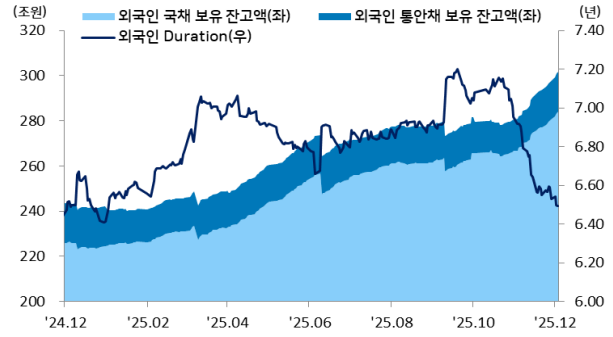
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



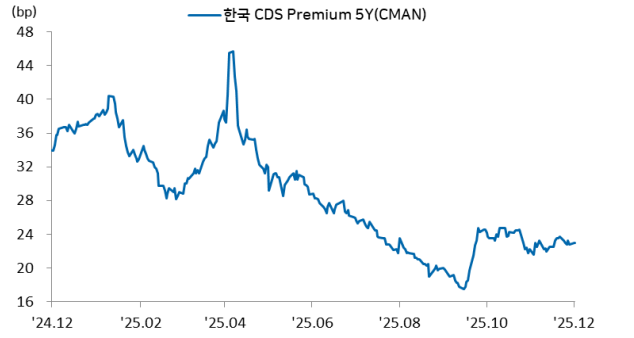
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



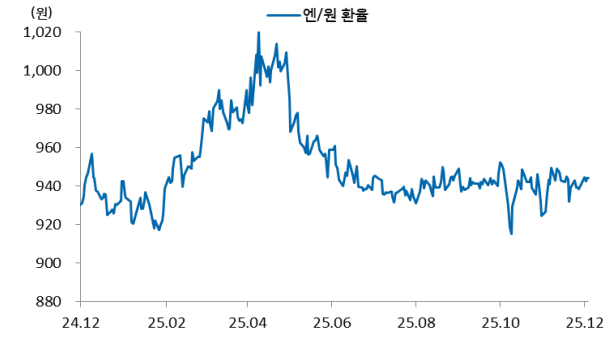
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



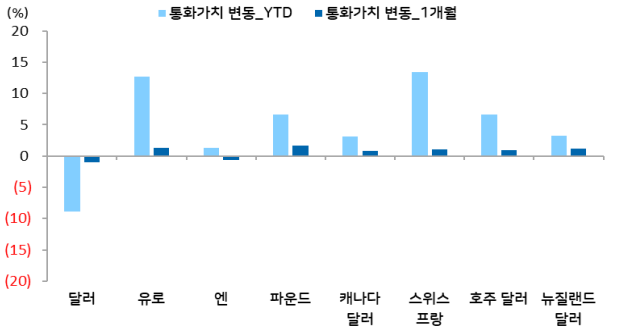
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



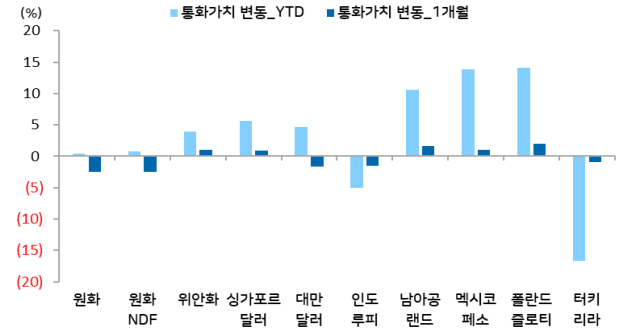
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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