우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 5일 금요일

연말 새로운 변수로 떠오른 10시 15분 인민은행 고시환율

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

금일 달러/원 예상: 1,472~1,480원

NDF 종가: 1,472.60(스왑포인트 -2.00원 고려 시 1,474.60원 전일비 +1.10)
시장평균환율(MAR): 1,471.50, 야간장 종가: 1,473.6(-5.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,472.40/1,472.80	-	-

오늘 자 전망: 위안화 고시 환율 주시 속 위험선호 위축에 상승 예상

상승요인: 달러 강세, 증시 외인 순매도 연장, 역외 롱플레이, 역내 결제
하락요인: 1,470원대 당국 미세조정 및 수출업체 연말 네고 물량 경계감

오늘 달러/원은 미국 실업지표 서프라이즈가 촉발한 강달러와 PBOC발 위안화 약세를 반영해 상승 예상. 주간 신규 실업수당 청구건수가 예상을 크게 하회하면서 다음 주 연준 금리인하 베팅에 일부 되돌림 발생. 물론 이미 기정사실로 자리잡은 금리인하 전망이 크게 흔들리진 않았지만 밤사이 달러지수가 상승하면서 오늘 국내증시도 외국인 매도세 연장과 함께 원화 약세 분위기를 조성해줄 가능성이 농후. 또한 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요도 환율 하방을 경직시키고 상승을 지원 사격하는 재료로 소화될 듯.

다만 당국 미세조정 경계, 연말 네고 수급부담은 상단을 지지. 1,470원대에서는 1,500원 빅피겨에 대한 불안감을 잠재우기 위해 당국이 시장 안정조치를 1차로 가동할 확률이 높아. 연말을 앞두고 수출업체가 달러 보유액 일부를 원화로 환전할 수 있다는 인식도 롱심리 과열을 억제하는 요인. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 영향에 상승압력이 우위를 보이겠으나 당국 미세조정과 일부 네고 물량 유입에 막혀 1,470원 중후반 중심 등락 전망.

오늘 장중 외환시장 변동성의 키는 역시나 위안화 고시환율. 인민은행이 달러/위안 하락에 브레이크를 걸기 시작하면서 오늘도 고시환율을 시장 예상보다 높은 수준으로 발표할 경우 프록시 통화인 원화, 싱가포르 달러도 장중 약세 압력이 커질 수 있어. 10:15분 고시환율 발표, 이후 아시아 환시 분위기에 주목할 필요.

어제 자 동향: 위안화 급락, 증시 외국인 순매도에 1,470원 회복

전일 달러/원 종가는 1,473.5(+5.5)원. 1,467원에 출발한 환율은 장 초반 달러/위안 급등에 연동되어 상승폭 확대. 인민은행이 위안화 강세를 억제하기 위해 고시환율을 시장 예상보다 높게 발표했기 때문. 이에 역외 롱심리가 자극을 받았고, 예상과 달리 주식시장 외국인 자금이 순매도를 기록한 점도 환율 상승을 지지.

글로벌 동향: 달러화, 엔화 강세에도 실업지표 서프라이즈에 상승

달러지수: 99.053(+0.199), 유로/달러 1.1644(-0.0027), 달러/엔 155.10(-0.15)
달러화는 엔화 강세에도 연준 금리인하 베팅 축소에 따른 국채금리 상승에 동조.

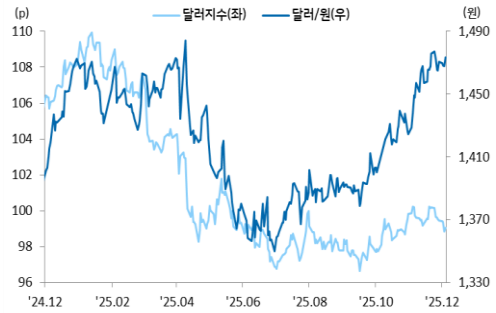
미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 19.1만명으로 예상(22.0만명)을 하회. 또한 11월 기업 감원 계획도 23.5% 증가하며 시장 컨센(+48%)을 크게 밑돌아. 이에 다음주 연준 금리인하 기대가 소폭 낮아지며 달러지수는 국채금리 상승을 쫓아 엔화를 제외한 주요통화에 강세.

엔화는 다카이치 총리 및 정부 관계자가 12월 BOJ 금리인상을 막지 않을 것이란 외신 보도에 상승. 이에 금리선물은 BOJ 12월 인상을 90% 가까이 가격에 반영. 호주 달러는 내년 2월 RBA 금리인상 베팅이 시장에 화두로 부상, 3년 국채금리가 1월 이후 처음 4%까지 상승하자 +0.4%로 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

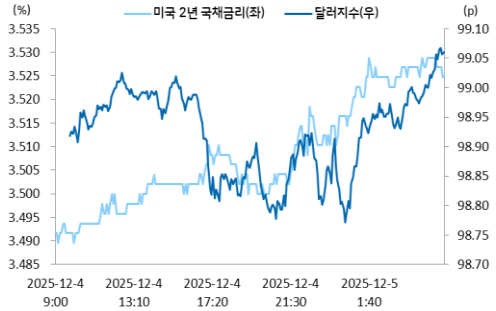
16:00 독일 10월 제조업 주문 MoM(예상 0.3%, 이전 1.1%)
19:00 유로 3Q GDP QoQ(F)(예상 0.2%, 이전 0.2%)
23:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
00:00 미국 9월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 -)
00:00 미국 9월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 -)
00:00 미국 9월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 -)
00:00 미국 9월 근원 PCE YoY(예상 2.8%, 이전 -)
00:00 미국 12월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 52.0, 이전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

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

실업지표 서프라이즈에 국채금리와 달러지수 동반 상승



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	1,473.50	5.50	1,467.00	1,474.20	1,464.70	9.50	87.95	(0.20)
JPY/KRW	948.38	4.45	946.33	949.22	944.46	4.76	-	-
EUR/KRW	1,717.30	7.69	1,712.58	1,718.50	1,708.32	10.18	-	-
CNH/KRW	208.56	0.58	208.02	208.62	207.51	1.11	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)	종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.053	0.199	(0.49)	USD/KRW	1,473.50	5.50	0.59
EUR/USD	1.1644	(0.0027)	0.41	USD/SGD	1.2961	0.0024	(0.09)
USD/JPY	155.10	(0.15)	(0.77)	USD/IDR	16650	28	0.04
GBP/USD	1.3327	(0.0026)	0.66	USD/PHP	59.04	0.13	0.43
USD/CNH	7.0716	0.0139	(0.04)	USD/RUB	76.2500	(0.7500)	(2.21)
USD/CHF	0.8037	0.0041	(0.14)	USD/ZAR	16.9961	(0.0433)	(0.93)
AUD/USD	0.6610	0.0009	1.16	USD/MXN	18.2342	(0.0523)	(0.65)
NZD/USD	0.5761	(0.0013)	0.56	USD/PLN	3.6360	0.0141	(0.32)
USD/CAD	1.3958	0.0008	(0.52)	USD/TRY	42.4658	0.0228	0.05

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.00)	0.15
2M	(4.15)	0.10
3M	(6.10)	0.05
6M	(11.40)	0.10
12M	(18.20)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.250	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.795	2.760	2.778	(2.75)
2Y	2.940	2.905	2.923	(2.75)
3Y	3.045	3.010	3.028	(2.50)
4Y	3.110	3.075	3.093	(2.25)
5Y	3.170	3.135	3.153	(2.00)

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	3.7837	(3.41)
CD	2.81	0.00	3M	3.7378	(2.23)
통안3M	2.460	(0.50)	6M	3.6619	(2.55)
통안1Y	2.577	(1.20)	12M	3.4825	(3.04)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.536	1.974	2.255	3.00
2Y	2.736	2.164	2.450	2.50
3Y	2.876	2.304	2.590	2.00
4Y	2.945	2.375	2.660	1.50
5Y	2.992	2.428	2.710	1.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,028.51	(7.79)
KOSDAQ	929.83	(2.18)
국고채3Y	3.025	(1.60)
국고채10Y	3.376	0.80

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(6,960)	(10,131)
KOSDAQ	781	2,736
국고채	5,572	43,775
통안채	901	6,703

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	47,850.94	(31.96)	(0.07)	0.89	미국채 2Y	3.5226	3.92	1.12	1.37
S&P	6,857.12	7.40	0.11	0.65	미국채 10Y	4.0981	3.48	0.86	2.60
NASDAQ	23,505.14	51.05	0.22	1.25	WTI	59.67	0.72	1.22	1.74
EuroStoxx 50	5,718.08	23.52	0.41	1.15	Brent	63.31	0.64	1.02	(0.05)
DAX 30	23,882.03	188.32	0.79	0.48	구리	11,450.00	(37.50)	(0.33)	4.67
Nikkei225	51,028.42	1,163.74	2.33	1.72	니켈	14,897.00	24.00	0.16	0.43
Shanghai	3,875.79	(2.21)	(0.06)	0.01	대두	1,119.75	4.00	0.38	(1.06)
Hang Seng H	9,106.48	77.93	0.86	(0.64)	Gold	4,207.00	7.70	0.18	1.00

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

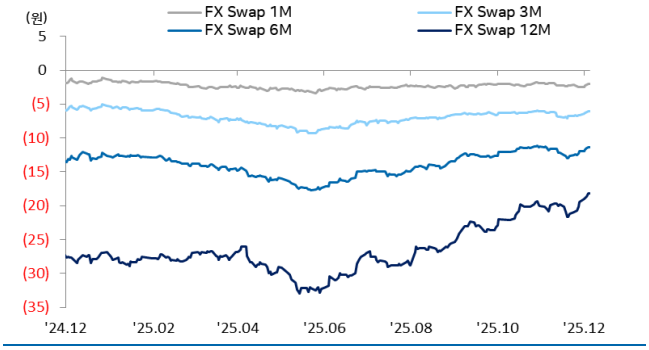
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:30 호주 10월 무역수지(A$4,385m, 예상 A$4,500m 하회)	16:00 독일 10월 제조업 주문 MoM(예상 0.3%, 이전 1.1%)	08:50 일본 3Q GDP QoQ(F)(예상 -0.5%, 이전 -0.4%)
18:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	19:00 유로 3Q GDP QoQ(F)(예상 0.2%, 이전 0.2%)	16:00 독일 10월 산업생산 MoM(예상 -, 이전 1.3%)
19:00 유로 10월 소매판매 MoM(0.0%, 예상 0.0% 부합)	23:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	18:30 유로 12월 센틱스 투자자자기대(예상 -, 이전 -7.4)
21:30 미국 11월 챌린저 기업감원 YoY(23.5%, 예상 48.0% 하회)	00:00 미국 9월 개인소득 MoM(예상 0.3%, 이전 -)	N/A 중국 11월 수출 YoY(예상 4.0%, 이전 -1.1%)
22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(191k, 예상 220k 하회)	00:00 미국 9월 개인소비 MoM(예상 0.3%, 이전 -)	01:00 미국 11월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레(예상 -, 이전 3.24%)
00:00 유로 필립 레인 ECB 이사 연설	00:00 미국 9월 PCE 가격 YoY(예상 2.8%, 이전 -)	
00:00 미국 9월 제조업 주문 MoM(0.2%, 예상 0.3% 하회)	00:00 미국 9월 근원 PCE YoY(예상 2.8%, 이전 -)	
02:30 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설	00:00 미국 12월 미시간 소비자신뢰(P)(예상 52.0, 이전 51.0)	
03:00 유로 귄도스 ECB 부총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

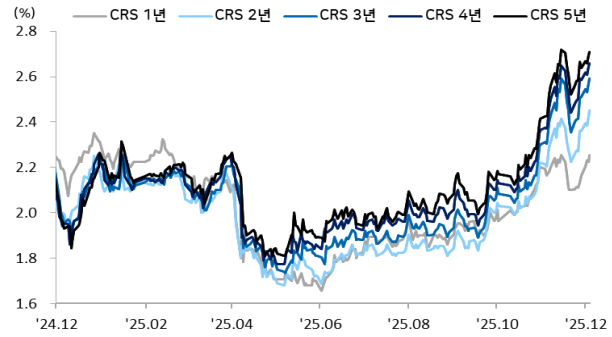
Chart

달러/원 FX Swap Point



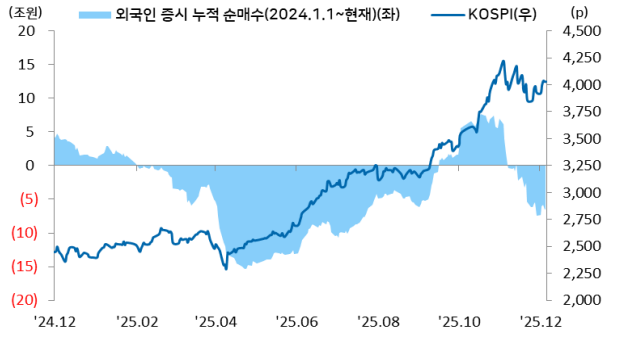
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



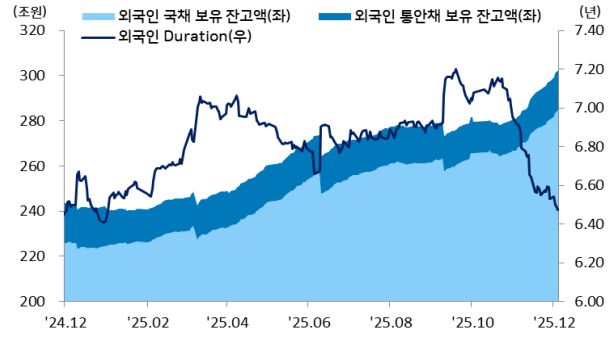
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



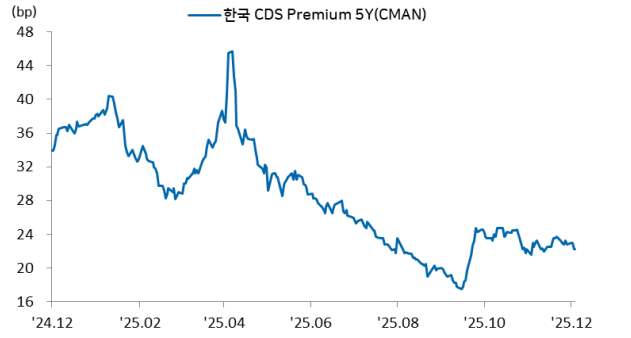
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



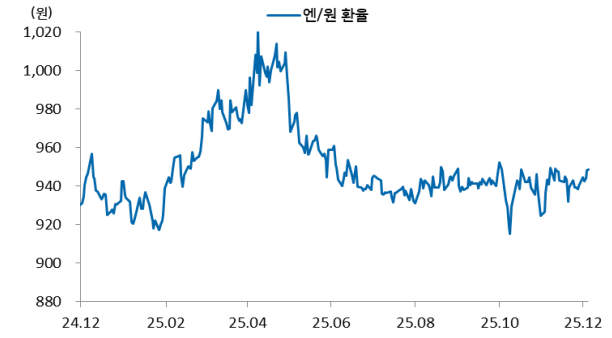
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



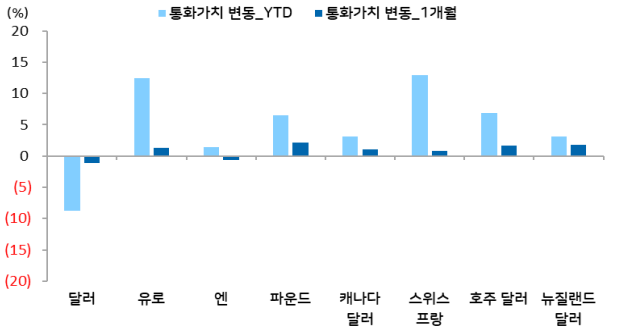
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



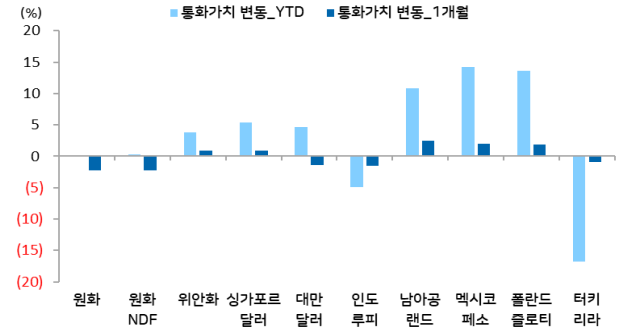
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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