우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 2월 25일 수요일

과거 시장의 불문율로 회귀, 오후에 몰리는 커스터디 매도

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

금일 달러/원 예상: 1,437~1,445원

NDF 종가: 1,440.90(스왑포인트 -1.30원 고려 시 1,442.20원 전일비 -0.30)
시장평균환율(MAR): 1,445.80, 야간장 종가: 1,441.00(+1.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,440.70/1,441.10	-	-

오늘 자 전망: 기술주 투심 회복, 역외 커스터디 매도에 하락 시도

상승요인: 엔화발 강달러 부담, 수입 결제, 거주자 해외주식투자 달러 수요
하락요인: 글로벌 기술주 투심 회복, 국내증시 외인 순매수, 커스터디 매도

오늘 달러/원은 글로벌 기술주 투심 회복에 따른 증시 외국인 자금 순매수 복귀에 하락 예상. 뉴욕증시 하락을 이끌었던 AI 테일 리스크 공포가 엔비디아 실적 발표를 앞두고 저가매수 재개에 소멸되면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매수 전환에 힘입어 상승 기대. 외환시장에서 주목할 변수는 장중 코스피 상승보다는 예전의 영향력을 회복한 역외 커스터디 매도. 통상 역송금은 오전, 신규 자금 유입은 오후에 외국계 은행을 통해 달러 또는 원화 환전이 이뤄지는 것이 과거 시장의 불문율. 최근 오후 두시 이후 역외에서 대규모 달러 매도가 몰리는 패턴이 반복되고 있으며 국내증시 외국인 수급으로 추정. 오늘도 글로벌 기술주 투심 회복, 코스피 랠리 연장 가능성을 고려했을 때 마감 전 역외 매도세가 몰리며 환율이 장중 레벨을 낮추는 동일한 패턴을 반복할 것으로 판단.

다만 엔화발 강달러 부담, 수입 결제를 비롯한 역내 저가매수는 하단을 지지. BOJ 금리인상 베팅 축소가 엔화 약세를 통해 달러를 지지하고 있고, 이번 달에만 미국 주식을 약 40억달러 순매수한 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요도 대기 중. 따라서 오늘 보합 출발 후 장 초반 증시 외국인 순매수라는 호재가 저가매수에 막혀 횡보한 뒤 오후 역외 매도 유입에 1,440원 하회 시도 전망.

어제 자 동향: 위안화 약세에 고점 확인, 역외 매도에 상승폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,442.5(+2.5). 1,444.7원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 약세를 보이자 1,440원 후반까지 상승폭 확대. 다만 장 초반 주춤했던 코스피가 반도체 대장주를 중심으로 상승세를 이어가자 원화 추가 약세는 제한됐고, 오후 들어 역외를 중심으로 커스터디 매도가 대거 몰리며 하락하는 패턴이 반복.

글로벌 동향: 달러화, 뉴욕증시 투심 회복 속 엔화 약세에 상승 마감

달러지수: 97.873(+0.167), 유로/달러 1.1774(-0.0011), 달러/엔 155.90(+1.25)

달러화는 기술주 투심 회복 속 BOJ 금리인상 베팅 축소에 따른 엔화 약세에 상승.

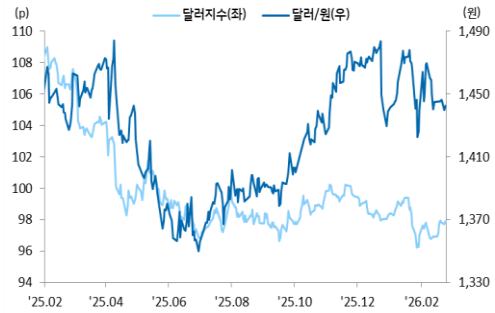
엔화는 중국 수출통제 강화, BOJ 추가 인상 회의론 부상에 하락. 중국은 미쓰비시중공업을 포함한 일본 기업 20개를 수출통제 관리 목록에 추가. 중국 상무부는 일본의 재무장과 핵 야욕을 저지하기 위함이라고 설명. 또한 아시아장 마감 후 다카이치 일본 총리가 BOJ 금리인상에 우려를 표명했다는 외신 보도가 전해지면서 달러/엔은 한 때 156엔을 돌파.

뉴욕증시는 AI 테일리스크 리서치 보고서 충격 이후 엔비디아 실적 관망 속 저가매수가 유입되며 반등. 야레드 백악관 경제자문위원회 위원장 대행은 AI가 생산성을 크게 높이기 때문에 일자리를 파괴할 것이란 전망은 경제학 원리에 어긋나며 공상과학 소설이라고 발언.

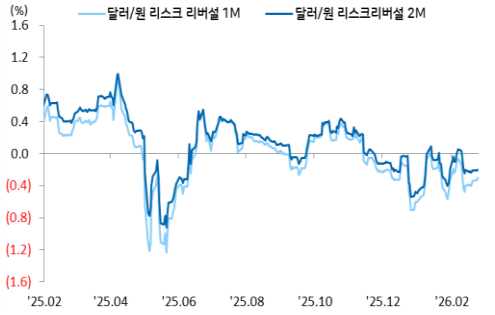
오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 독일 3월 GfK 소비자신뢰(예상 90, 이전 90)
19:00 유로 1월 CPI YoY(F)(예상 1.7%, 이전 1.7%)
00:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
01:00 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설
03:20 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설

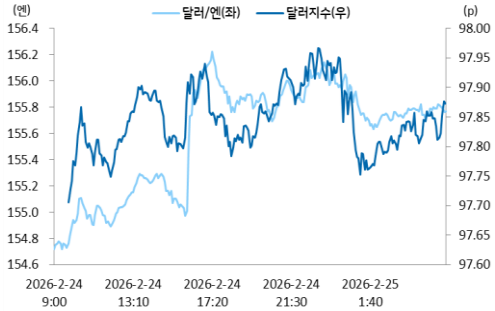
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



엔화 다카이치 총리 금리인상 우려 발언에 달러에 급락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

우리은행 WOORI BANK

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1442.50	2.50	1444.70	1448.00	1441.80	6.20	129.00	(4.52)
JPY/KRW	930.01	(3.68)	931.04	934.65	929.77	4.88		
EUR/KRW	1698.99	(4.84)	1701.67	1705.53	1698.41	7.12		
CNH/KRW	209.32	0.21	209.44	210.04	209.23	0.81		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.873	0.167	0.74
EUR/USD	1.1774	(0.0011)	(0.68)
USD/JPY	155.90	1.25	1.69
GBP/USD	1.3493	0.0001	(0.55)
USD/CNH	6.8796	(0.0083)	(0.08)
USD/CHF	0.7741	(0.0006)	0.52
AUD/USD	0.7058	0.0002	(0.40)
NZD/USD	0.5967	0.0011	(1.36)
USD/CAD	1.3700	0.0003	0.47

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,442.50	2.50	(0.17)
USD/SGD	1.2671	0.0008	0.32
USD/IDR	16,823	29	(0.10)
USD/PHP	57.757	0.177	(0.40)
USD/RUB	76.2939	(0.6880)	(0.40)
USD/ZAR	15.9778	(0.0422)	(0.27)
USD/MXN	17.1790	(0.0899)	0.30
USD/PLN	3.5809	0.0003	0.67
USD/TRY	43.8445	0.0021	0.29

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.30)	0.05
2M	(2.90)	0.15
3M	(4.45)	0.10
6M	(9.20)	0.00
12M	(15.40)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	23.245	0.490

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.930	2.900	2.915	2.00
2Y	3.120	3.085	3.103	3.10
3Y	3.230	3.200	3.215	3.22
4Y	3.305	3.275	3.290	3.29
5Y	3.370	3.335	3.353	3.35

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.61	(2.00)	1M	3.676	0.27
CD	2.80	0.00	3M	3.673	0.36
통안3M	2.488	0.20	6M	3.625	0.64
통안1Y	2.653	0.10	12M	3.464	0.35

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.691	2.109	2.400	1.00
2Y	2.895	2.315	2.605	1.50
3Y	3.066	2.484	2.775	2.50
4Y	3.177	2.593	2.885	2.50
5Y	3.293	2.707	3.000	4.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	5,969.64	123.55
KOSDAQ	1165.00	13.01
국고채3Y	3.158	0.40
국고채10Y	3.593	1.50

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,013)	(35,406)
KOSDAQ	2,790	(1,625)
국고채	5,579	32,149
통안채	0	2,544

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	49,174.50	370.44	0.76	(0.72)	미국채 2Y	3.4611	2.31	0.67	0.83
S&P	6,890.07	52.32	0.77	0.68	미국채 10Y	4.0309	0.00	(0.00)	(0.66)
NASDAQ	22,863.68	236.41	1.04	1.26	WTI	66.10	(0.21)	(0.32)	6.05
EuroStoxx 50	6,116.60	2.68	0.04	1.57	Brent	71.22	(0.27)	(0.38)	5.64
DAX 30	24,986.25	(5.72)	(0.02)	(0.05)	구리	13,166.50	298.00	2.32	4.33
Nikkei225	57,321.09	495.39	0.87	0.91	니켈	17,909.00	626.00	3.62	6.22
Shanghai	4,117.41	35.34	0.87	(0.14)	대두	1,138.75	4.50	0.38	0.44
Hang Seng H	9,007.86	(189.52)	(2.06)	(1.82)	Gold	5,155.80	(48.90)	(0.94)	5.59

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

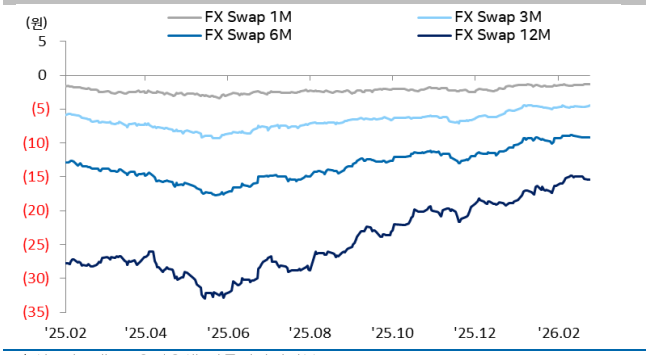
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 2월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	16:00 독일 3월 GfK 소비자신뢰(예상 90, 이전 90)	17:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
19:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	19:00 유로 1월 CPI YoY(F)(예상 1.7%, 이전 1.7%)	18:00 유로 돌렌츠 슬로베니아 중앙은행 총재 연설
22:00 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설	00:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	18:00 유로 1월 M3 통화공급 YoY(예상 2.9%, 이전 2.8%)
22:15 미국 주간 ADP 신규고용(12.750k, 이전 10.250k)	01:00 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	19:00 유로 2월 소비자기대(F)(예상 -, 이전 -12.2)
23:00 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설	03:20 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설	22:30 미국 주간 신규실업수당청구(예상 216k, 이전 206k)
23:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설		N/A 한국 2월 BOK 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
23:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설		00:00 미국 미셸 보우만 연준 부의장 연설
23:15 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설		01:00 미국 2월 캔자스시티 연은 제조업(예상 2, 이전 0)
23:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설		
00:00 미국 2월 리치먼드 연은 제조업(-10, 예상 -5 하회)		
00:00 미국 2월 CB 소비자신뢰(91.2, 예상 87.1 상회)		
02:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

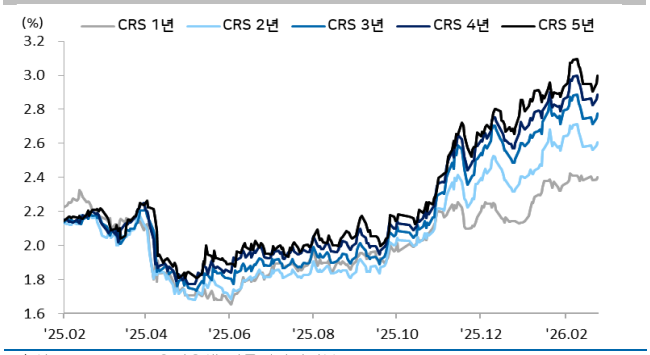
Chart

달러/원 FX Swap Point



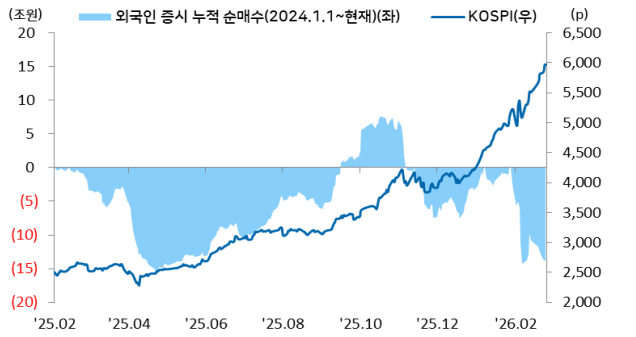
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



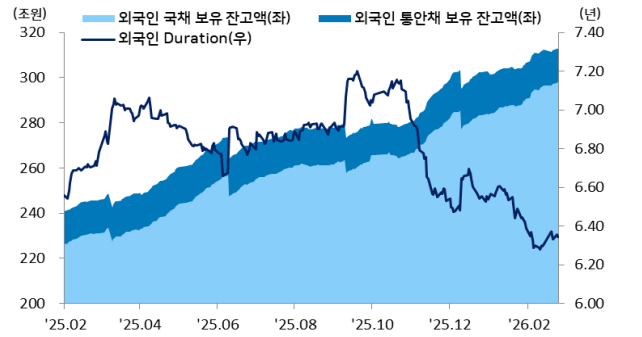
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



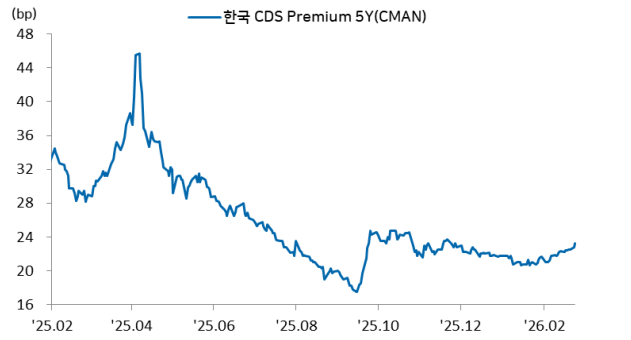
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



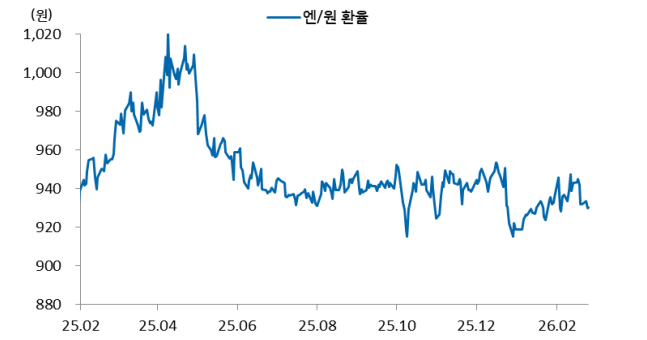
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



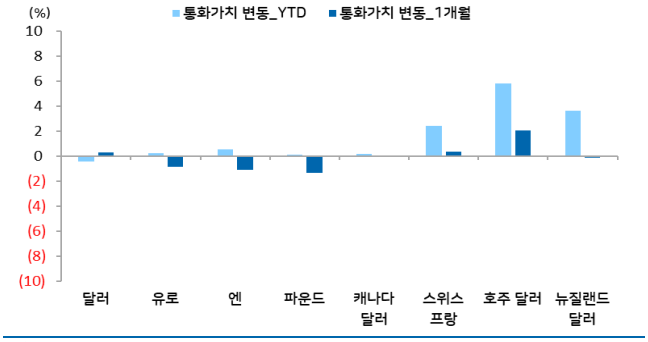
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



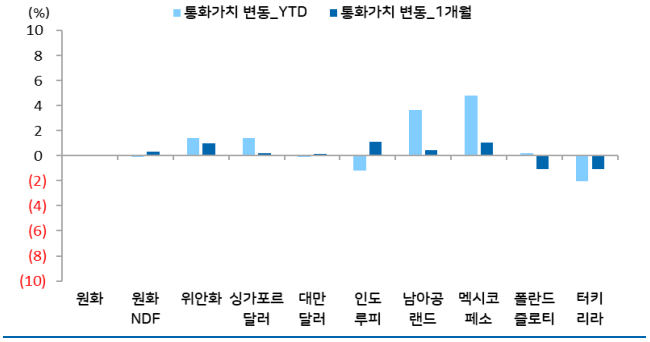
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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