우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 8일 월요일

FOMC 금리인하 대세론 관망 속 원화 전강후약 장세 반복 예상

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

금일 달러/원 예상: 1,467~1,475원

NDF 종가: 1,471.60(스왑포인트 -2.00원 고려 시 1,473.60원 전일비 +4.80)
시장평균환율(MAR): 1,472.10, 야간장 종가: 1,473.3(-0.2)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,471.40/1,471.80	-	-

오늘 자 전망: 상승 출발 후 증시 외인 순매수, 네고 유입에 보합

상승요인: 거주자 해외주식투자 확대, 수입업체 결제 저가매수 수요 유입
하락요인: 국내증시 외국인 자금 순매수, 연말 수출업체 네고 물량 소화

오늘 달러/원은 연준 금리인하 관망 속 상승 출발 후 증시 외국인 순매수, 수출 네고 유입에 1,460원 재진입 시도 예상. 주말간 유럽, 뉴욕장에서 달러지수가 반등하면서 1,460원 후반까지 레벨을 낮췄던 달러/원도 1,470원 초반으로 원상복구. 이에 금요일 종가 대비 상승 출발을 예상하고 있으나 증시 외국인 자금 순매수, 연말을 앞둔 수출업체 네고 물량이 유입되며 장중 상승폭을 반납하는 무거운 흐름을 나타낼 것으로 기대. 연말을 맞아 전반적인 거래량 감소가 두드러지고 있는 만큼 수출업체 연말 환전 수요가 집중될 경우 하방 변동성 확대 가능성 농후.

다만 수입업체 결제, 거주자 해외주식투자 등 달러 실수요는 하단을 지지. 12월 첫째주에 거주자 미국 주식투자 순결제 금액은 약 10억 달러를 기록하며 꾸준한 달러 환전 수요가 연말에도 계속되고 있음을 시사. 이전보다 물량 규모는 줄어들었으나 수입업체 달러 실탄 확보 움직임이 계속되고 있다는 점도 하방을 경직. 따라서 오늘 환율은 상승 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내 고점매도 유입에 하락압력이 우위를 보이며 전일 종가수준까지 레벨을 낮추며 보합 수준에서 장을 마무리할 것으로 전망.

어제 자 동향: 증시 외국인 순매수, 아시아장 약달러에 하락 마감

전일 달러/원 종가는 1,468.8(-4.7)원. 1,474.7원에 출발한 환율은 장 초반 주식시장 외국인 자금 순매수, 유로화를 비롯한 영연방 통화 강세에 달러가 약세를 보이자 역외 롱스탑이 대거 몰리며 하락. 점심시간에 저가매수가 몰려 잠깐 낙폭을 줄이기도 했으나 이내 위안화가 강세를 보이자 낙폭을 확대하며 장을 마감.

글로벌 동향: 달러화, 연준 12월 인하 기대 속 주요 통화에 강보합

달러지수: 98.992(+0.003), 유로/달러 1.1642(-0.0002), 달러/엔 155.33(+0.23)
달러화는 경제지표 결과가 연준 12월 인하 기대를 지지했음에도 주요통화에 보합.

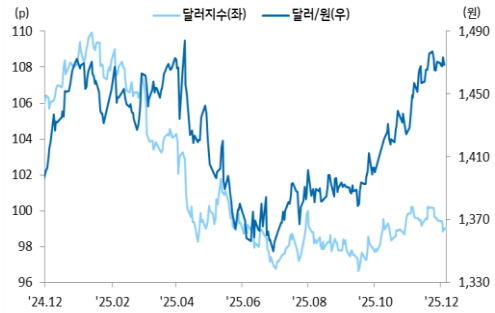
미국 9월 헤드라인, 근원 PCE 가격은 전년대비 2.8% 상승하며 예상치에 부합. 12월 미시간 소비자신뢰지수는 5개월만에 반등했으며 1년, 5-10년 기대 인플레이션은 4.1%, 3.2%를 기록하며 시장 컨센(4.5%, 3.4%)을 하회. 셧다운으로 지연됐던 9월 PCE 가격이 예상에 부합했고, 소비자 기대 인플레이션이 크게 하락하면서 다음 주 연준 금리인하 기대치는 소폭 상승.

한편 캐나다 달러는 고용지표 서프라이즈 영향에 달러에 약 0.9% 상승. 캐나다 11월 고용은 5.36만명 증가하며 예상(0.3만명 감소)을 큰 폭으로 상회. 이후 내년 연말까지 캐나다 중앙은행이 금리를 인상할 수 있다는 베팅이 시장 가격에 반영되며 캐나다 달러 상승압력 확대를 야기.

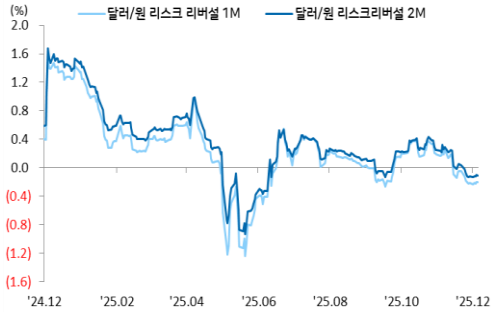
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 3Q GDP QoQ(F)(예상 -0.5%, 이전 -0.4%)
16:00 독일 10월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 1.3%)
18:30 유로 12월 센틱스 투자자자기대(예상 -6.3, 이전 -7.4)
N/A 중국 11월 수출 YoY(예상 4.0%, 이전 -1.1%)
01:00 미국 11월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레(예상 -, 이전 3.24%)
02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설

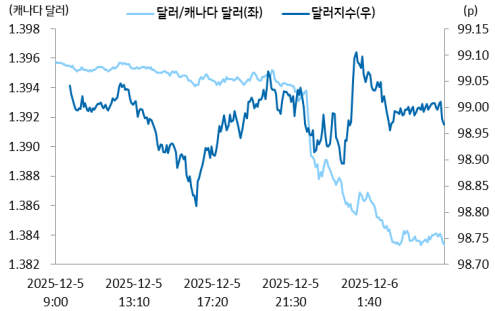
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러 연준 12월 인하 기대에도 보합, 캐나다 달러 강세



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	1,468.80	(4.70)	1,474.70	1,475.10	1,468.70	6.40	82.59	(5.36)
JPY/KRW	950.05	1.67	949.75	951.38	947.81	3.57	-	-
EUR/KRW	1,712.13	(5.15)	1,715.59	1,717.86	1,711.99	5.87	-	-
CNH/KRW	207.85	(0.71)	208.37	208.61	207.83	0.78	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.992	0.003	(0.47)
EUR/USD	1.1642	(0.0002)	0.38
USD/JPY	155.33	0.23	(0.54)
GBP/USD	1.3328	0.0001	0.70
USD/CNH	7.0692	(0.0024)	(0.02)
USD/CHF	0.8048	0.0011	0.10
AUD/USD	0.6640	0.0030	1.37
NZD/USD	0.5776	0.0015	0.71
USD/CAD	1.3817	(0.0141)	(1.14)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,468.80	(4.70)	(0.12)
USD/SGD	1.2960	(0.0001)	(0.05)
USD/IDR	16644	(6)	(0.10)
USD/PHP	58.94	(0.10)	0.51
USD/RUB	76.5000	0.2500	(1.34)
USD/ZAR	16.9338	(0.0623)	(1.05)
USD/MXN	18.1713	(0.0629)	(0.68)
USD/PLN	3.6316	(0.0044)	(0.58)
USD/TRY	42.5492	0.0834	0.14

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.00)	0.00
2M	(4.05)	0.10
3M	(6.05)	0.05
6M	(11.50)	(0.10)
12M	(18.40)	(0.20)

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	2.785	2.750	2.768	(1.00)
2Y	2.900	2.865	2.883	(4.00)
3Y	3.010	2.975	2.993	(3.50)
4Y	3.070	3.040	3.055	(3.75)
5Y	3.130	3.095	3.113	(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	3.7773	(0.64)
CD	2.83	2.00	3M	3.7384	0.07
통안3M	2.454	(0.60)	6M	3.6669	0.50
통안1Y	2.564	(1.30)	12M	3.4997	1.72

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.537	1.953	2.245	(1.00)
2Y	2.716	2.134	2.425	(2.50)
3Y	2.865	2.275	2.570	(2.00)
4Y	2.925	2.335	2.630	(3.00)
5Y	2.973	2.387	2.680	(3.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,100.05	71.54
KOSDAQ	924.74	(5.09)
국고채3Y	2.994	(3.10)
국고채10Y	3.358	(1.80)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	9,934	20,172
KOSDAQ	(1,301)	911
국고채	1,109	40,364
통안채	449	7,152

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	47,954.99	104.05	0.22	0.50	미국채 2Y	3.5603	3.77	1.07	2.03
S&P	6,870.40	13.28	0.19	0.31	미국채 10Y	4.1351	3.70	0.90	3.04
NASDAQ	23,578.13	72.99	0.31	0.91	WTI	60.08	0.41	0.69	2.61
EuroStoxx 50	5,723.93	5.85	0.10	0.98	Brent	63.75	0.49	0.77	0.87
DAX 30	24,028.14	146.11	0.61	0.80	구리	11,620.50	170.50	1.49	3.86
Nikkei225	50,491.87	(536.55)	(1.05)	0.47	니켈	14,940.00	43.00	0.29	0.75
Shanghai	3,902.81	27.01	0.70	0.37	대두	1,105.25	(14.25)	(1.27)	(2.86)
Hang Seng H	9,198.30	91.82	1.01	0.75	Gold	4,212.90	1.10	0.03	(0.13)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

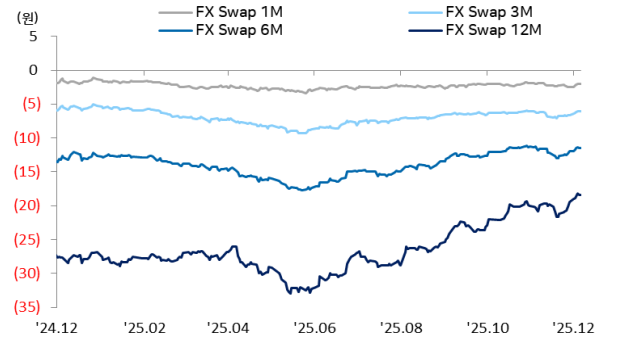
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 독일 10월 제조업 주문 MoM(1.5%, 예상 0.3% 상회)	08:50 일본 3Q GDP QoQ(F)(예상 -0.5%, 이전 -0.4%)	12:30 호주 12월 RBA 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
19:00 유로 3Q GDP QoQ(F)(0.3%, 예상 0.2% 상회)	16:00 독일 10월 산업생산 MoM(예상 0.3%, 이전 1.3%)	17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
23:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	18:30 유로 12월 센틱스 투자자자기대(예상 -6.3, 이전 -7.4)	20:00 미국 11월 NFIB 소기업 낙관(예상 98.3, 이전 98.2)
00:00 미국 9월 개인소득 MoM(0.4%, 예상 0.3% 상회)	N/A 중국 11월 수출 YoY(예상 4.0%, 이전 -1.1%)	00:00 미국 10월 JOLT 구인건수(예상 7,150k, 이전 -)
00:00 미국 9월 개인소비 MoM(0.3%, 예상 0.3% 부합)	01:00 미국 11월 뉴욕 연은 1년 기대 인플레(예상 -, 이전 3.24%)	
00:00 미국 9월 PCE 가격 YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)	02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	
00:00 미국 9월 근원 PCE YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)		
00:00 미국 12월 미시간 소비자신뢰(P)(53.3, 예상 52.0 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

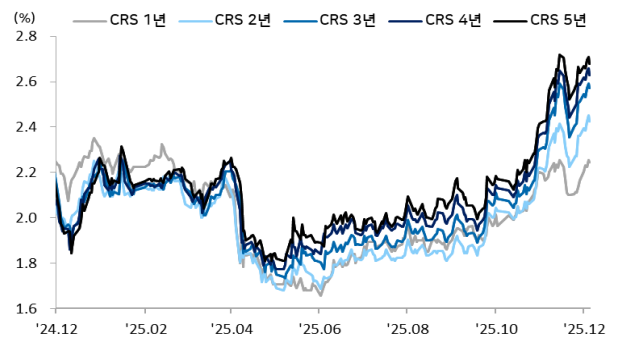
Chart

달러/원 FX Swap Point



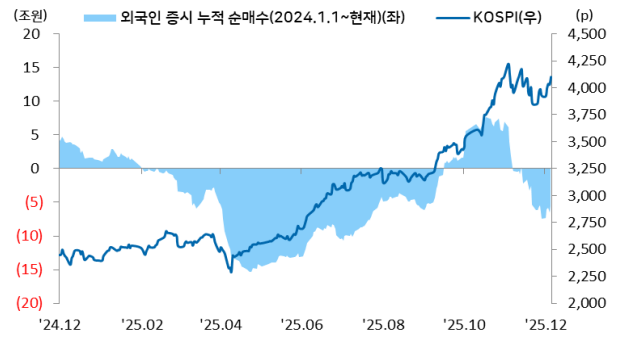
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



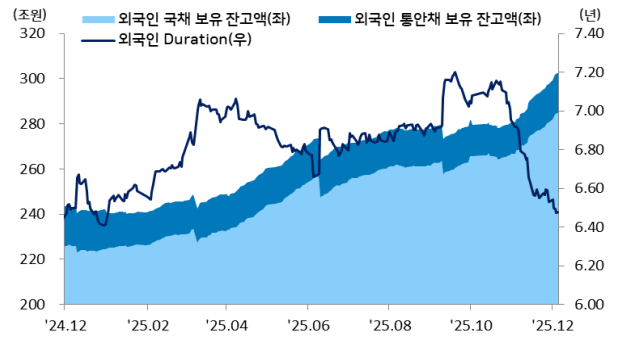
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



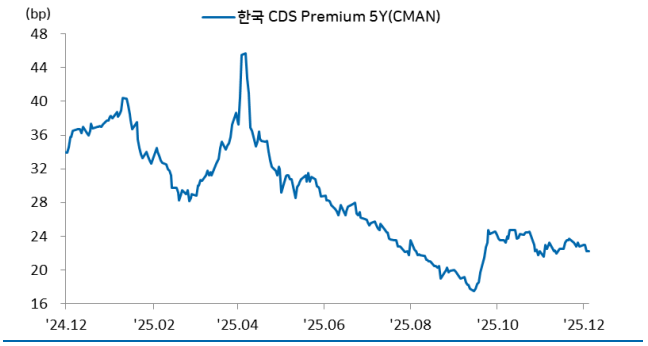
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



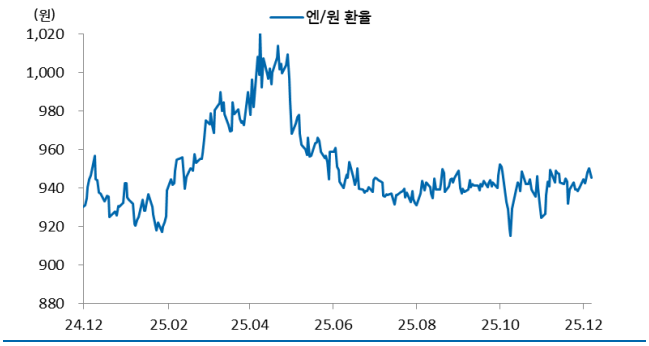
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



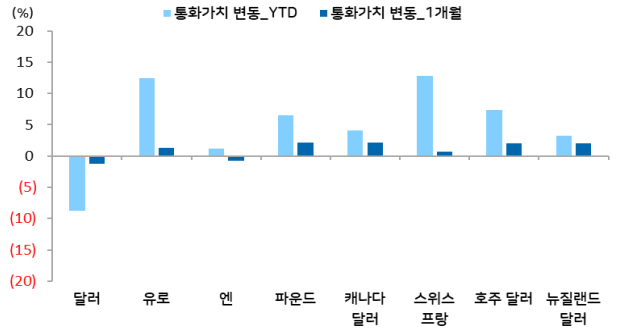
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



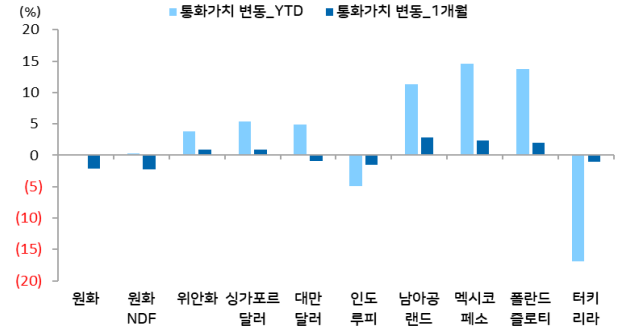
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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