우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 10일 수요일

돌아온 외국인과 버티는 수급, 1,470원 문턱에서 멈춘 환율

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

금일 달러/원 예상: 1,465~1,473원
NDF 종가: 1,468.10(스왑포인트 -2.15원 고려 시 1,470.25원 전일비 -2.05)
시장평균환율(MAR): 1,470.40, 야간장 종가: 1,469.9(+3.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,467.90/1,468.30	-	-

오늘 자 전망: 증시 외국인 유입 기대에도 역내 수급 부담에 보합

상승요인: 글로벌 강달러 부담, 해외주식투자 환전 등 역내 실수요 매수
하락요인: 증시 외국인 자금 순매수, 당국 미세조정 및 수출 네고 경계감

오늘 달러/원 환율은 고점매도 경계감에도 역내 수급 부담에 보합권 흐름 예상. 뉴욕 증시에서 기술주 상승세가 유지되고 있어 어제 순매도를 기록한 외국인 투심도 오늘은 다시 회복할 것으로 기대. 특히 외국인의 신규 유입 자금 상당수가 현물시장을 통해 복귀하면서 환율 하락 압력에 영향을 미칠 것으로 생각. 또한 1,470원대 환율에서는 수출업체의 네고 물량이 출회되는 등 고점을 형성할 가능성이 높아 추가 상승 여력은 낮다고 판단하며, 추가 상방 압력이 나타날 시 당국의 시장 안정 조치도 가동될 가능성이 높기 때문에 1,470원대 중반에서 상단은 제한될 듯.

다만 강달러 부담과 해외주식투자를 위한 환전 등 역내 수급 부담은 환율 하단을 지지. 연준의 매파적 금리 인하 기대가 확산되며 달러가 강세를 나타내는 점은 원화에는 부담 요인. 금리 인하 전망이 흔들리지는 않겠지만 달러 강세가 유발하는 아시아 통화의 약세 분위기가 환율 하단을 제한하는 요인으로 작용. 또한 이번달에도 서학개미가 미국 주식을 10억 달러 가량 순매수하면서 금융시장 달러 유출이 진행되고 있다는 점을 고려하면 1,460원대 레벨은 지켜질 전망. 따라서 오늘 환율은 국내증시 외국인 순매수와 고점매도 경계감에 하락 압력이 우위를 보이겠으나 역내 수급 부담이 커지며 1,460원대 후반 중심 보합권 흐름 전망.

어제 자 동향: 1,470원을 중심으로 등락하며 뚜렷한 방향성 부재

전일 달러/원 종가는 1,472.3(+5.4)원. 1,469.2원에 출발한 환율은 연준의 금리결정을 앞두고 좁은 폭 등락. 외국인의 국내주식 순매도가 시장에 미치는 영향력은 제한적이었으며 1,470원대 중반 고점매도 우려, 외환당국의 수급 개선 기대감이 상방을 제한하며 환율은 1,470원을 중심으로 등락.

글로벌 동향: 달러화, 예상치를 상회한 고용지표 발표에 강세

달러지수: 99.232(+0.145), 유로/달러 1.1627(-0.0010), 달러/엔 156.88(+0.96)
달러화는 10월 미국 구인건수가 예상치를 상회하는 등 양호한 고용 지표에 강세

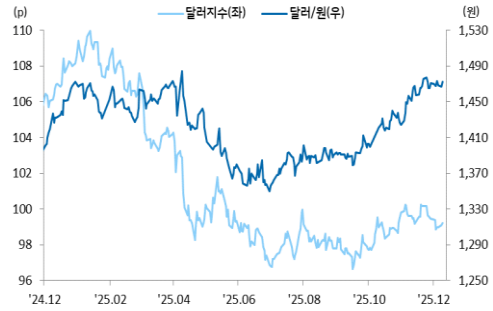
10월 미국 구인건수는 767만 건으로 나타나며 시장 예상치 상회. 5개월 만에 최고치를 기록했는데 노동시장이 여전히 탄탄하다는 점을 확인. 미국 경제가 단기간에 침체로 들어서기보다는 정체 국면으로 들어서고 있다는 점을 시사. 지표 발표 이후 미국채 금리가 상승했으며 달러 가치 역시 강세. 시장 참가자들은 이번주 FOMC에서 연준이 매파적 금리 인하를 단행할 것으로 기대.

엔화의 약세폭이 두드러졌는데, 우에다 가즈오 BOJ 총재가 의회에 출석해 장기 금리가 비정상적으로 급등할 경우 국채 매입을 실시하겠다는 발언을 비둘기파적으로 해석한 영향. 실제로 해당 발언이 나오면서 일본 국채금리 상승세는 제한. 여기에 일본 GDP 둔화와 정부의 대규모 재정 지출 가능성이 겹치며 달러 대비 약세.

오늘 외환시장 주요 이벤트

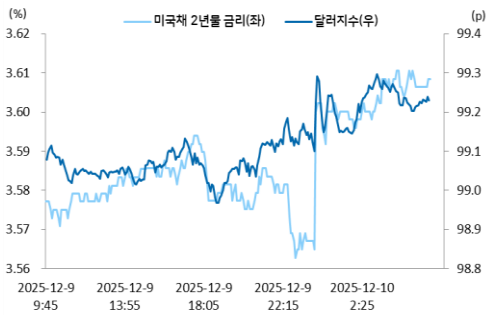
08:00 한국 11월 실업률(예상 2.6%, 이전 2.6%)
10:30 중국 11월 CPI YoY(예상 0.7%, 이전 0.2%)
19:45 한국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
19:55 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
04:00 미국 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 양호한 고용지표 발표에 금리와 달러 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	1472.30	5.40	1469.20	1472.50	1468.40	4.10	87.31	(10.26)
JPY/KRW	943.16	(1.52)	941.18	944.05	941.18	2.87	-	-
EUR/KRW	1714.38	3.59	1707.51	1714.44	1707.51	6.93	-	-
CNH/KRW	208.21	0.66	207.46	208.23	207.44	0.79	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.232	0.145	(0.13)
EUR/USD	1.1627	(0.0010)	0.02
USD/JPY	156.88	0.96	0.64
GBP/USD	1.3297	(0.0025)	0.64
USD/CNH	7.0610	(0.0107)	(0.08)
USD/CHF	0.8063	(0.0005)	0.40
AUD/USD	0.6642	0.0018	1.20
NZD/USD	0.5781	0.0005	0.82
USD/CAD	1.3846	(0.0011)	(0.89)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,472.30	5.40	0.27
USD/SGD	1.2976	0.0001	0.08
USD/IDR	16,665	(25)	0.25
USD/PHP	59.198	0.263	1.12
USD/RUB	77.3381	0.4346	0.18
USD/ZAR	17.0542	0.0122	(0.33)
USD/MXN	18.1993	(0.0651)	(0.47)
USD/PLN	3.6358	(0.0058)	(0.14)
USD/TRY	42.5890	0.0169	0.54

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.10)	0.00
2M	(4.10)	(0.05)
3M	(6.00)	0.00
6M	(11.60)	0.00
12M	(18.90)	(0.20)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.440	0.440

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.855	2.825	2.840	4.00
2Y	3.010	2.980	2.995	3.00
3Y	3.125	3.095	3.110	3.11
4Y	3.185	3.150	3.168	3.17
5Y	3.240	3.205	3.223	3.22

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	4.00	0.00
RP(7일)	2.67	(4.00)	1M	3.761	(1.15)
CD	2.83	0.00	3M	3.736	(0.14)
통안3M	2.448	1.30	6M	3.676	0.59
통안1Y	2.603	2.20	12M	3.535	2.17

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.505	1.945	2.225	(2.00)
2Y	2.778	2.222	2.500	4.50
3Y	2.958	2.402	2.680	6.50
4Y	3.011	2.449	2.730	5.50
5Y	3.063	2.497	2.780	5.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,143.55	(11.30)
KOSDAQ	931.35	3.56
국고채3Y	3.084	5.00
국고채10Y	3.453	5.20

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(889)	32,123
KOSDAQ	(581)	(653)
국고채	6,907	10,608
통안채	30	3,967

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	47,560.29	(179.03)	(0.38)	0.18	미국채 2Y	3.6147	3.96	1.11	3.04
S&P	6,840.51	(6.00)	(0.09)	0.16	미국채 10Y	4.1878	2.35	0.56	2.48
NASDAQ	23,576.49	30.59	0.13	0.70	WTI	58.25	(0.63)	(1.07)	(0.67)
EuroStoxx 50	5,718.32	(7.27)	(0.13)	0.57	Brent	62.10	(0.39)	(0.62)	(0.56)
DAX 30	24,162.65	116.64	0.49	1.91	구리	11,635.50	15.00	0.13	3.41
Nikkei225	50,655.10	73.16	0.14	2.74	니켈	14,840.00	(100.00)	(0.67)	(0.59)
Shanghai	3,909.52	(14.56)	(0.37)	0.30	대두	1,087.25	(6.50)	(0.63)	(3.31)
Hang Seng H	8,936.41	(147.12)	(1.62)	(2.68)	Gold	4,206.70	19.50	0.47	0.48

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

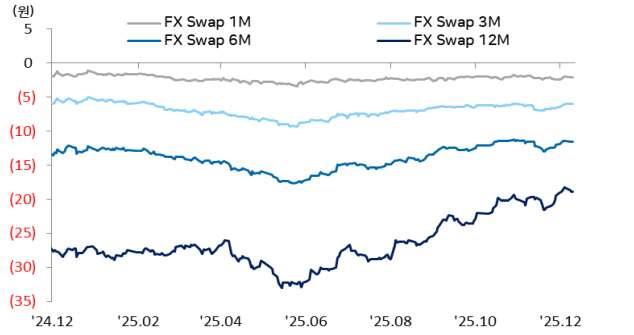
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
12:30 호주 12월 RBA 통화정책회의(기준금리 동결)	08:00 한국 11월 실업률(예상 2.6%, 이전 2.6%)	09:30 호주 11월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.3%)
17:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	10:30 중국 11월 CPI YoY(예상 0.7%, 이전 0.2%)	18:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
20:00 미국 11월 NFIB 소기업 낙관(99.0, 예상 98.3 상회)	19:45 한국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 220k, 이전 191k)
00:00 미국 10월 JOLT 구인건수(7,670k, 예상 7,117k 상회)	19:55 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 미국 9월 무역수지(예상 -$63.0b, 이전 -$59.6b)
	04:00 미국 FOMC(예상 기준금리 25bp 인하)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

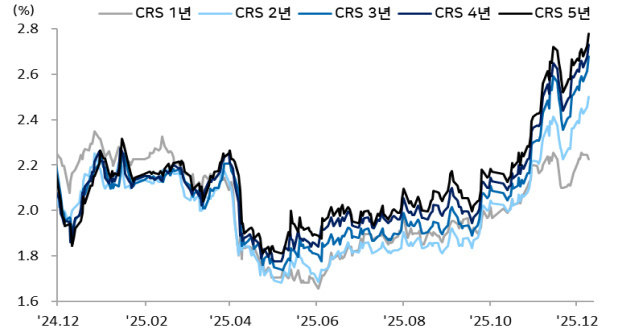
Chart

달러/원 FX Swap Point



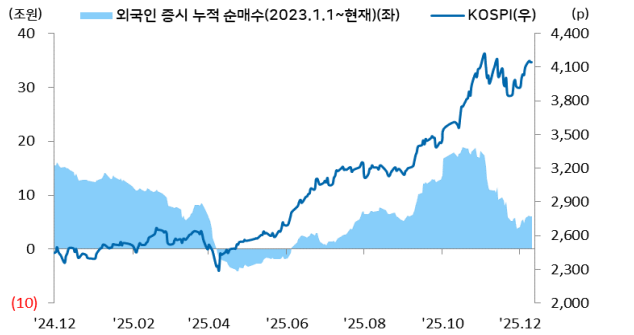
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



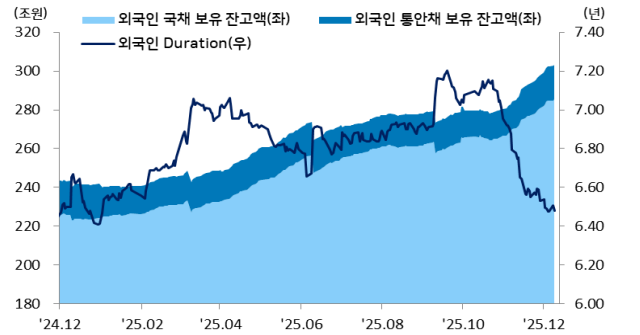
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



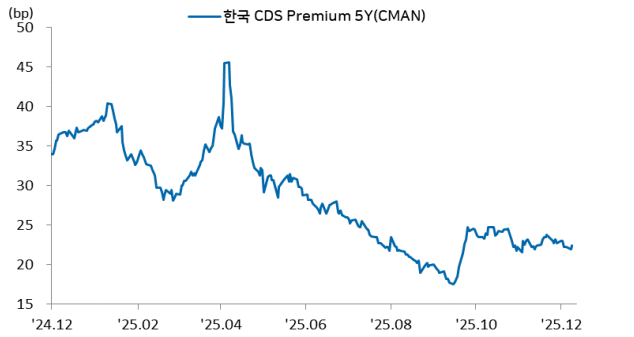
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



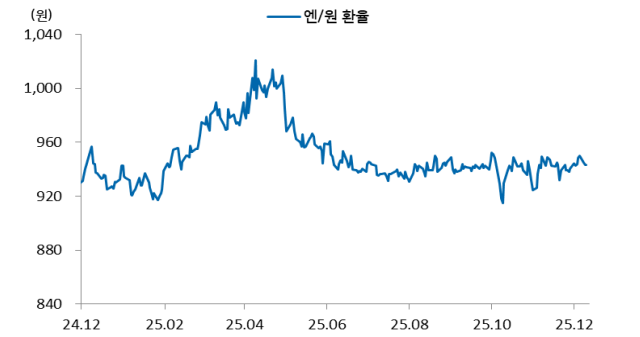
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



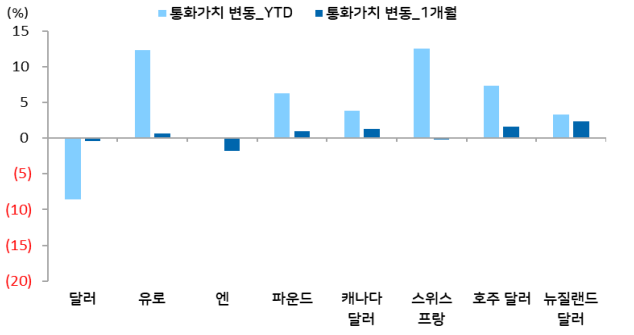
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



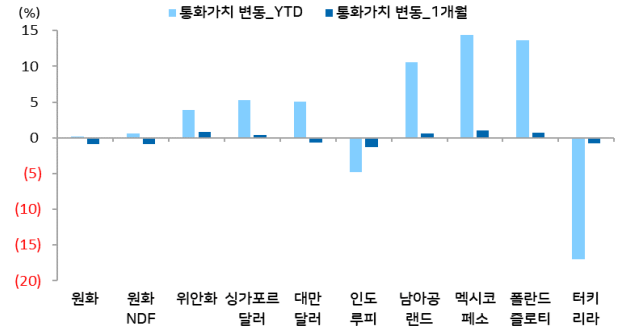
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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