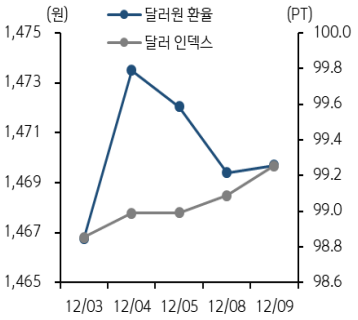
Daily
FX Economist View

2025-12-10

소문난 잔치 앞두고 배를 비우는 법

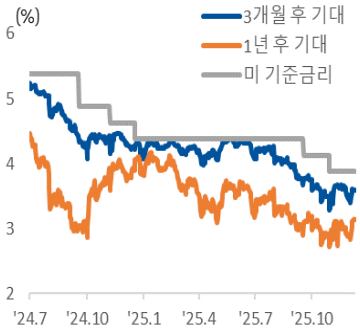
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,465	1,474
달러엔	156.4	157.3
유로달러	1.159	1.168

Key Chart

< 시장 가격에 반영된 美 기준금리 전망 >



Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

FX Talk : 금일 1,465~1,474원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,469.2원에 개장해 제한된 움직임을 보이면서도 서울 장중에는 1,472.5원까지 상승했습니다. 3시 30분 서울 종가는 1,472.3원이었습니다. 원화 약세를 경감하기 위해 당국이 검토중인 방안들이 알려지며 연장 시간대의 환율 안정에 기여했습니다. 새벽 2시에는 1,469.9원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,470원 부근에 개장 전망입니다. 시장의 관심은 오늘이 아니라 내일을 향해 있습니다. 한국시각으로 내일 새벽 FOMC라는 소문난 잔치를 앞두고 배를 비워야 하는 법입니다. 시장참가자들이 무리하게 움직일 이유가 없는 하루이기에, 뚜렷한 방향성 없이 차분한 환율 흐름이 예상됩니다.

FX Insight : 소문난 잔치 앞두고는 배를 비우는 법

올해 마지막이 될 미국 FOMC 회의가 오늘(현지 시각)로 다가왔습니다. 한국 시각으로는 내일 새벽 4시에 성명서와 전망 자료(SEP)가 공개됩니다. FOMC는 으레 '소문난 잔치'이긴 하나, 트럼프 정부가 들어서며 다소 김이 빠졌습니다. 트럼프 대통령의 존재감이 워낙 커서, 연준에 대한 주목도를 낮췄기 때문입니다.

이번 FOMC는 지난 두 차례 회의(9월 중순과 10월 말)를 통해 익숙한 결과가 예상됩니다. 기준금리를 25bp 인하하겠지만, 각 연준 위원들의 기준금리 전망을 보여주는 점도표는 분열된 난맥상을 보여주듯 넓은 분포가 예상됩니다. 또, 기대 인플레이션 상승을 우려한 파월 의장은 추가 금리 인하에 유보적 입장일 전망입니다.

다만, 분명한 것은 최근 미국 고용 지표가 둔화한 것이 사실임에도, 이에 대한 평가가 다소 과장된 측면이 있다는 것입니다. 평균 일자리 증가는 크게 감소했지만 실업률과 고용 수준은 역사적 기준에서 여전히 나쁘지 않고 임금상승률이나 노동시장참여율도 경기 침체를 전제로 한 비관론과는 거리가 있습니다.

간밤 확인된 미국 채용시장의 구인 건수도 그렇습니다. 10월 구인 건수는 767만 건으로 5개월 만에 최대를 기록했습니다. 다만 해고가 늘어 2023년 초 이후 최고치를 기록하면서 노동시장이 지속적으로 둔화되고 있음을 확인했습니다.

한편, 미국 정부가 중국에 엔비디아 최신 AI 칩인 H200의 수출을 허용한 것이 어제 화제가 됐습니다. 이는 양국간 무역 갈등 완화의 신호로 외견상 긍정적입니다. 하지만, 그 내막에는 미묘한 현실이 있습니다. 중국 '기술 굴기'의 상징인 화웨이의 AI 플랫폼 성능이 엔비디아의 최신형과 대등하다는 미국내 평가 때문입니다. 미국이 중국에 엔비디아의 최신 칩을 판매하기로 한 결정은 미국 기업의 기회를 극대화하려는 국익 차원의 결정입니다.

시장 참가자들 입장에서 FOMC라는 소문난 잔치를 앞에 두고 무리하게 배를 채울(움직일) 이유가 없습니다. 12월 들어 달러·원 환율이 매일 1,470원을 넘나들면서도 추가 상승은 멈췄는데, 오늘도 차분한 하루가 예상됩니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,469.2	207.9
고가	1,472.5	208.3
저가	1,465.5	207.8
종가[1)]	1,472.3	208.3
전일비	5.4	0.6
평균환율	1,470.4	208.0
NDF(1M)	1,468.2	
거래량	129(억불)	291(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,469.70	-2.35
JPY/KRW	936.75	-5.61
EUR/KRW	1,710.33	-3.50
GBP/KRW	1,954.37	-3.00
AUD/KRW	976.12	2.76
CAD/KRW	1,061.54	1.13
USD/JPY	156.88	0.96
EUR/USD	1.1627	-0.0010

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.840	0.040	2.225	-0.02
2Y	3.002	0.070	2.500	0.08
3Y	3.115	0.071	2.680	0.11
4Y	3.179	0.070	2.730	0.10
5Y	3.234	0.068	2.780	0.10
7Y	3.308	0.068	2.805	0.10
10Y	3.372	0.065	2.795	0.10

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.83	0.00
통안 1년	2.55	+0.01
통안 2년	2.95	+0.04
국고채 3년	3.08	+0.05
국고채 5년	3.31	+0.06
국고채 10년	3.45	+0.05
국고채선물(3년)	105.26	-0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-215	-7.00	2.04%
3M	-595	5.00	2.08%
6M	-1,160	0.00	2.13%
1Y	-1,898	-18.00	2.29%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.62	0.034	3.56	0.029
2Y	3.61	0.054	3.43	0.046
3Y	3.65	0.068	3.42	0.050
5Y	3.79	0.075	3.50	0.048
10Y	4.19	0.053	3.78	0.026

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,143.55	-11.30	-0.27%
미국 DOW	47,560.29	-179.03	-0.38%
중국 상해종합	3,909.52	-14.56	-0.37%
일본 NIKKEI 225	50,655.10	+73.16	+0.14%
영국 FTSE 100	9,642.01	-3.08	-0.03%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	58.25	-1.83
금 (선물)	4,206.70	-6.20
3M TERM SOFR	3.74	-0.00
3M EURIBOR	2.07	-0.01
KOR 5Y CDS	22.41	+0.50

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.