우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 11일 목요일

FOMC가 연 유동성 창구, 위험선호와의 시너지 가동

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

금일 달러/원 예상: 1,462~1,470원

NDF 종가: 1,463.20(스왑포인트 -2.15원 고려 시 1,465.35원 전일비 -5.05)
시장평균환율(MAR): 1,470.40, 야간장 종가: 1,470.8(-1.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,463.00/1,463.40	-	-

오늘 자 전망: FOMC 여파로 인한 약달러에 1,460원대 중반 하락

상승요인: 해외주식투자를 위한 환전과 수입업체 결제 등 달러 실수요
하락요인: 글로벌 약달러, 증시 외국인 자금 순매수, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 FOMC 이후 달러 약세와 증시 외국인 자금 순매수에 힘입어 1,460원대 중반 중심 하락 예상. 연준이 금리를 인하한 데 더해 단기 국채 매입까지 발표하면서 위험자산에 친화적인 분위기 조성. 물론 향후 추가 금리 조정에 대해 신중한 입장이나 시장에서는 대체로 유동성 확대 가능성에 초점을 맞추는 듯. 그 결과 달러 약세가 주요국 통화 가치 상승을 야기할 것으로 보여. 또한 위험선호 회복에 힘입어 국내 증시 외국인 투자자들의 투심이 개선됨에 따라 어제에 이어 오늘도 순매수로 대응할 것으로 예상. 여기에 환율 변동성 확대를 경계하는 외환당국의 스탠스까지 겹치며 환율은 1,460원대 중반을 중심으로 하락할 전망.

다만 거주자의 해외주식투자를 위한 환전과 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세가 여전히 환율 하단을 견고하게 만드는 요인. 뉴욕 증시에서 성장주 중심의 상승세가 이어지면서 미국 주식 매수세가 여전히 강한 상황. 금융시장에서의 달러 유출이 진행되고 있다는 점을 고려하면 1,460원대 레벨은 지켜질 전망. 특히 오늘 환율 하락을 틈타 수출업체의 저가매수세가 유입될 수 있어 환율의 반등 시도 가능성에도 유의. 따라서 오늘 환율은 약달러와 외국인 증시 순매수세에 힘입어 하락하겠으나 저가매수세에 추가 하락이 제한되며 1,460원대 중반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 달러 약세와 외국인 증시 순매수에 상승폭 반납

전일 달러/원 종가는 1,470.4(-1.9)원. 1,469.8원에 출발한 환율은 1,472.5원에 상단을 확인한 뒤 소폭 내린 1,470.4원에서 마감. 달러가 약보합권에서 횡보하고 외국인의 증시 순매수가 이어진 만큼 환율은 오후 들어 상승폭 축소. 방향성이 부재한 가운데 수급을 쫓아 1,470원 중심의 박스권 등락세는 어제도 지속된 모습.

글로벌 동향: 달러화, 연준의 금리 인하와 국채 매입 개시에 약세

달러지수: 98.665(-0.555), 유로/달러 1.1695(+0.0068), 달러/엔 156.02(-0.86)
달러화는 연준이 금리를 인하하고 단기 국채 매입 개시를 발표하자 약세폭 확대

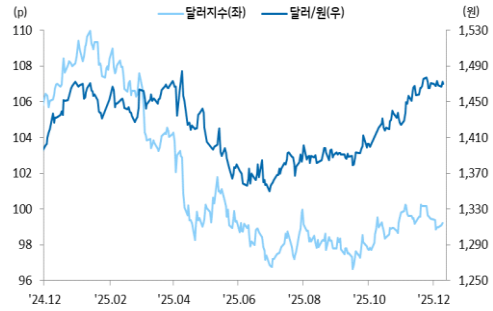
12월 FOMC에서 연준은 시장 예상대로 기준금리를 25bp 인하. 성명서에서 고용에 대한 하방 위험이 커진 점을 금리 인하의 배경으로 설명. 향후 금리 인하에 대해서는 경제지표에 따라 신중하게 평가하겠다고 적시. 또한 유동성 관리를 위해 단기 국채 매입을 실시하겠다고 발표. 전반적으로 매파적인 인하가 아니라 온건했던 스탠스를 반영해 미 국채금리가 하락하고 달러화는 약세.

시장에서는 금리 인하 속도조절 가능성보다 시장 유동성 확대 기대감에 더 주목하며 뉴욕 증시가 상승 마감. 위험자산에 친화적인 FOMC였던 만큼 주요국 통화 가치는 강세. 이러한 가운데 크리스틴 라가르드 ECB 총재는 유로존 성장률 상향조정 가능성을 언급해 유로화 강세에 일조.

오늘 외환시장 주요 이벤트

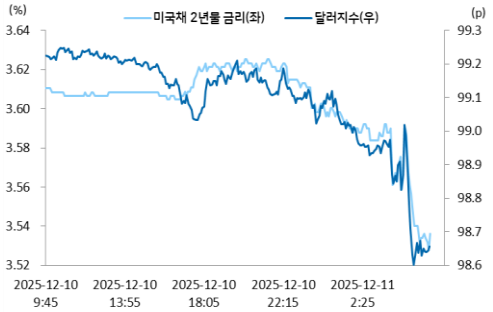
09:30 호주 11월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.3%)
18:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 220k, 이전 191k)
22:30 미국 9월 무역수지(예상 -$63.0b, 이전 -$59.6b)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 연준의 유동성 공급 발표에 금리와 동반 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1470.40	(1.90)	1470.00	1472.50	1468.50	4.00	86.50	(0.81)
JPY/KRW	938.21	(5.02)	936.25	940.31	936.02	4.29	-	-
EUR/KRW	1710.47	(3.96)	1707.16	1711.64	1707.16	4.48	-	-
CNH/KRW	208.31	0.10	207.88	208.54	207.88	0.66	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.665	(0.555)	(0.19)
EUR/USD	1.1695	0.0068	0.21
USD/JPY	156.02	(0.86)	0.50
GBP/USD	1.3383	0.0086	0.22
USD/CNH	7.0610	0.0000	0.05
USD/CHF	0.7999	(0.0064)	0.04
AUD/USD	0.6676	0.0034	1.14
NZD/USD	0.5816	0.0035	0.73
USD/CAD	1.3793	(0.0053)	(1.13)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,470.40	(1.90)	0.16
USD/SGD	1.2930	(0.0046)	(0.05)
USD/IDR	16,685	20	0.38
USD/PHP	59.225	0.027	1.20
USD/RUB	78.2894	0.9513	1.67
USD/ZAR	16.9332	(0.1210)	(0.62)
USD/MXN	18.1669	(0.0324)	(0.65)
USD/PLN	3.6121	(0.0237)	(0.27)
USD/TRY	42.6057	0.0167	0.38

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.15)	(0.05)
2M	(4.20)	(0.10)
3M	(6.10)	(0.10)
6M	(11.60)	0.00
12M	(19.00)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.750	0.310

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.880	2.845	2.863	2.25
2Y	3.060	3.030	3.045	3.05
3Y	3.170	3.135	3.153	3.15
4Y	3.235	3.205	3.220	3.22
5Y	3.285	3.255	3.270	3.27

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	(0.25)
RP(7일)	2.67	(4.00)	1M	3.758	(0.24)
CD	2.83	0.00	3M	3.733	(0.34)
통안3M	2.452	0.40	6M	3.678	0.16
통안1Y	2.608	0.50	12M	3.540	0.52

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.538	1.962	2.250	2.50
2Y	2.813	2.237	2.525	2.50
3Y	2.992	2.418	2.705	2.50
4Y	3.046	2.464	2.755	2.50
5Y	3.091	2.509	2.800	2.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,135.00	(8.55)
KOSDAQ	935.00	3.65
국고채3Y	3.095	1.10
국고채10Y	3.371	(8.20)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	3,739	25,928
KOSDAQ	972	1,620
국고채	5,310	14,789
통안채	498	4,016

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	48,057.75	497.46	1.05	0.37	미국채 2Y	3.5381	(7.65)	(2.12)	1.57
S&P	6,886.68	46.17	0.67	0.54	미국채 10Y	4.1468	(4.10)	(0.98)	2.06
NASDAQ	23,654.15	77.66	0.33	0.85	WTI	58.46	0.21	0.36	(0.83)
EuroStoxx 50	5,708.12	(10.20)	(0.18)	0.24	Brent	62.70	0.76	1.23	0.05
DAX 30	24,130.14	(32.51)	(0.13)	1.84	구리	11,487.00	(148.50)	(1.28)	3.07
Nikkei225	50,602.80	(52.30)	(0.10)	1.48	니켈	14,734.00	(106.00)	(0.71)	(0.45)
Shanghai	3,900.50	(9.03)	(0.23)	0.58	대두	1,091.25	4.00	0.38	(2.19)
Hang Seng H	8,954.69	18.28	0.20	(0.82)	Gold	4,196.40	(10.30)	(0.24)	(0.07)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

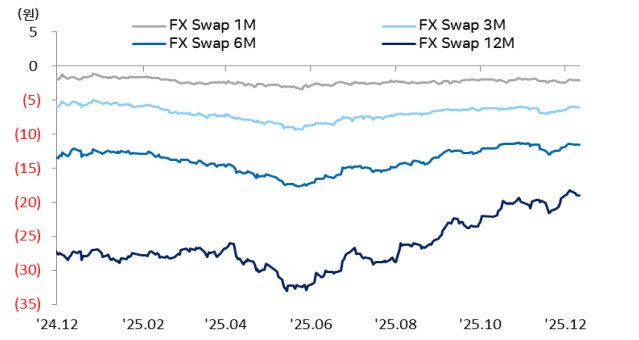
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 11월 실업률(2.7%, 예상 2.6% 상회)	09:30 호주 11월 실업률(예상 4.4%, 이전 4.3%)	16:00 독일 11월 CPI YoY(F)(예상 2.3%, 이전 2.3%)
10:30 중국 11월 CPI YoY(0.7%, 예상 0.7% 부합)	18:50 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:00 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
19:45 한국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 220k, 이전 191k)	22:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설
19:55 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	22:30 미국 9월 무역수지(예상 -$63.0b, 이전 -$59.6b)	00:35 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설
04:00 미국 FOMC(기준금리 25bp 인하)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

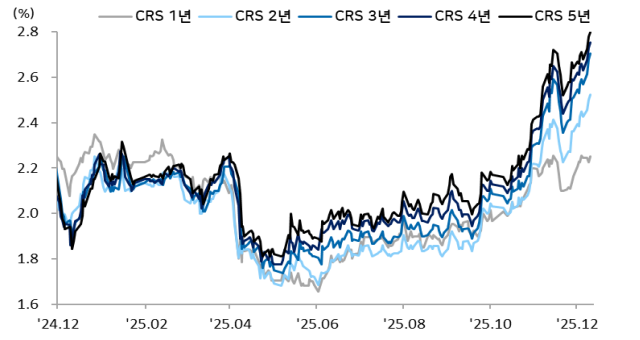
Chart

달러/원 FX Swap Point



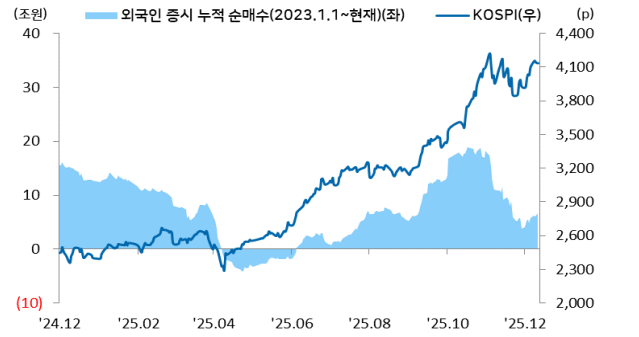
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



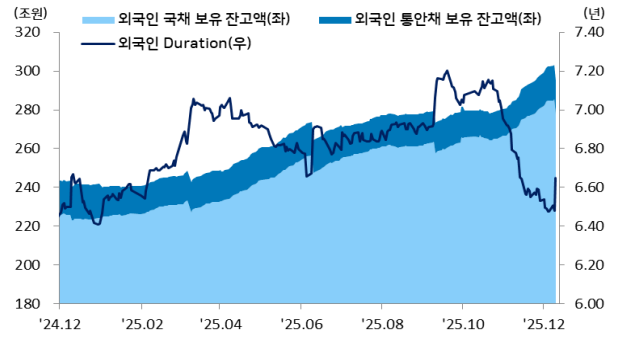
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



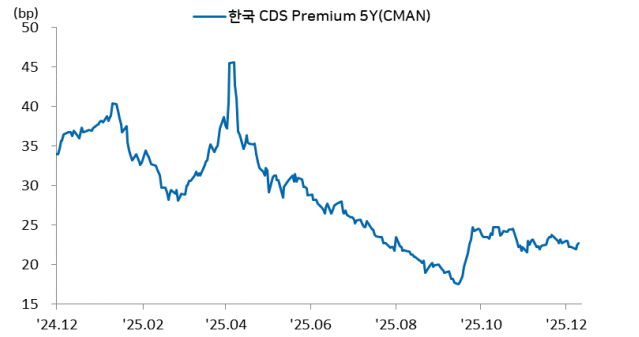
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



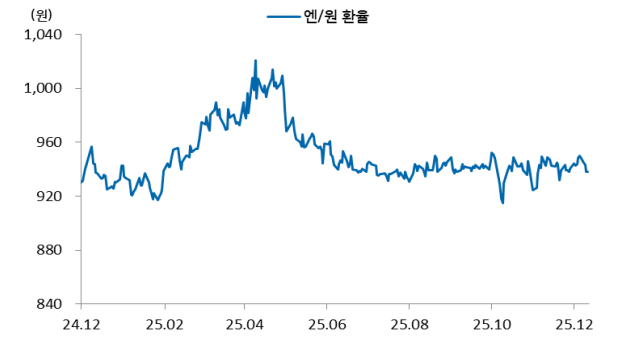
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



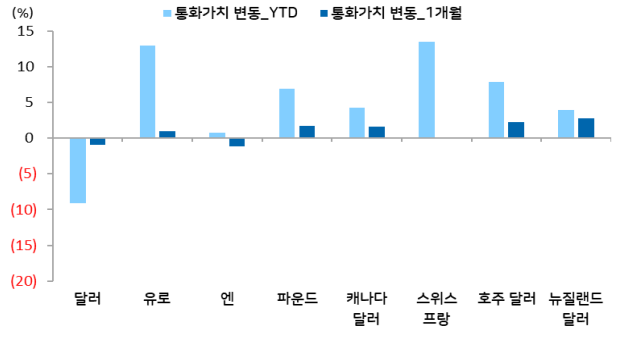
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



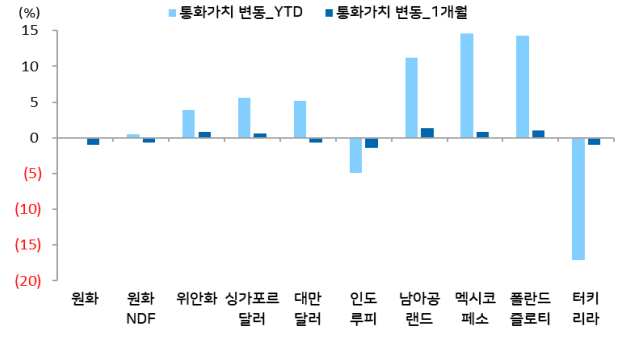
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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