우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 15일 월요일

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

오라클발 2차 쇼크, 끝나지 않은 시련

금일 달러/원 예상: 1,472~1,478원
NDF 종가: 1,472.60(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,474.80원 전일비 +1.10)
시장평균환율(MAR): 1,472.50, 야간장 종가: 1,477.0(+4.0)원

오늘 자 전망: 오라클발 2차 기술주 투매로 인한 리스크 오프에 상승

상승요인: 국내증시 외국인 자금 순매도, 역내 저가매수, 역외 롱플레이
하락요인: 1,470원 중반 고점 인식, 수출 및 중공업 네고, 당국 미세조정

오늘 달러/원은 오라클이 유발한 2차 기술주 투매가 국내증시 외국인 자금 순매도 이어져 상승 예상. 주말간 뉴욕증시는 오라클 데이터센터 완공 시점 지연 소식이 기술주 대규모 투매로 연결되면서 낙폭을 확대. 국내증시도 미국발 투심 악화를 반영해 외국인 자금이 순매도로 포지션을 전환, 원화 약세 분위기를 주도할 것으로 기대. 연말 다소 거래량이 뜸했던 외환시장에 기술주 투매라는 땔감이 새로 공급되면서 역외 롱심리가 자극을 받을 수 있다는 점도 환율 상승을 점치게 만드는 재료. 또한 수입업체 결제 및 거주자 해외주식투자 확대를 반영한 증권사 비드도 환율 상승 부담을 키우는 요인으로 작용.

다만 당국 미세조정, 수출 및 중공업체 고점매도 부담은 상단을 경직. 현재 시장은 1,470원 중반을 단기 고점이자 당국이 적극적인 속도조절에 나서는 레벨로 인식. 이에 환율 추이를 관망하던 수출업체가 매도 대응을 재개할 가능성이 높으며, 일부 미세조정 물량까지 가세하며 장중 롱심리 과열을 억제할 듯. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내 달러 실수요 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이며 1,470원 중반을 중심으로 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 코스피 상승에도 역내 결제, 막판 강달러에 강보합

전일 달러/원 종가는 1,473.7(+0.7)원. 1,472.9원에 출발한 환율은 장 초반 코스피가 상승하자 개장가를 하회하며 하락. 이후 위안화가 소폭 약세를 보였고, 수입업체 결제, 증권사 비드를 중심으로 저가매수가 유입되자 낙폭을 축소. 또한 유럽장 개장 후 달러지수 상승에 동조해 장 막판 강보합 수준으로 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 오라클발 2차 기술주 급락 속 강보합 마감

달러지수: 98.399(+0.053), 유로/달러 1.1740(+0.0002), 달러/엔 155.81(+0.22)
달러화는 오라클발 기술주 급락 재개 및 연준 위원 인플레이션 발언 속 강보합.

베스 해맥 클리블랜드 연은 총재는 고용시장 둔화에도 물가 상승이 목표치를 웃돌고 있어 약간 더 제약적인 정책을 원한다고 발언. 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 인플레이션이 2% 목표치를 4년 반 동안 웃돌았기 때문에 12월 금리인하를 반대했다고 설명. 다만 그는 내년은 더 많은 금리인하가 이뤄질 수 있다고 밝혔고, 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재도 내년 물가 상승둔화와 함께 노동시장 하방 위험 확대를 예상하며 더 완화적인 정책이 필요하다는 입장을 밝혀.

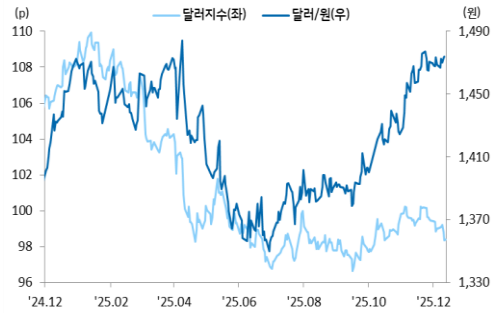
뉴욕증시는 오라클 데이터센터 완공이 2027년에서 2028년으로 연기됐다는 외신보도에 AI 관련주 투매가 집중되며 하락 마감.

NDF 최종호가	저가	고가
1,472.40/1,472.80	-	-

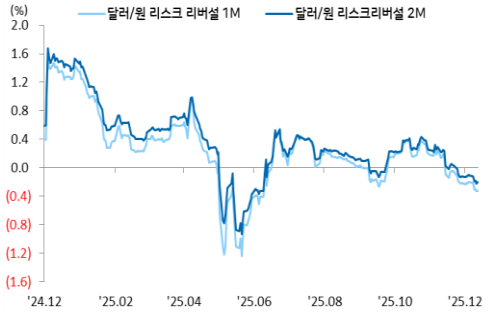
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:50 일본 4Q 단칸 대형 제조업(예상 15, 이전 14)
11:00 중국 11월 소매판매 YoY(예상 2.9%, 이전 2.9%)
11:00 중국 11월 산업생산 YoY(예상 5.0%, 이전 4.9%)
11:00 중국 11월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -2.3%, 이전 -1.7%)
19:00 유로 10월 산업생산 MoM(예상 0.8%, 이전 0.2%)
22:30 미국 12월 뉴욕 연은 제조업(예상 10.0, 이전 18.7)
23:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
00:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

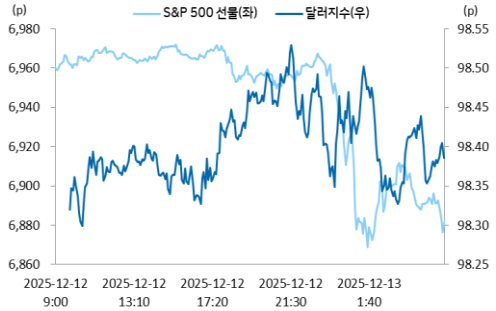
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



오라클 데이터센터 준공 연기 소식에 주가 급락, 달러 강보합



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	1,473.70	0.70	1,472.90	1,473.90	1,470.70	3.20	69.39	(28.95)
JPY/KRW	945.93	2.26	947.19	947.48	944.72	2.76	-	-
EUR/KRW	1,729.94	8.87	1,729.40	1,729.97	1,726.55	3.42	-	-
CNH/KRW	208.98	0.36	208.86	209.01	208.52	0.49	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.399	0.053	(0.60)
EUR/USD	1.1740	0.0002	0.84
USD/JPY	155.81	0.22	0.31
GBP/USD	1.3371	(0.0017)	0.32
USD/CNH	7.0532	0.0010	(0.23)
USD/CHF	0.7958	0.0004	(1.12)
AUD/USD	0.6652	(0.0012)	0.18
NZD/USD	0.5807	(0.0002)	0.54
USD/CAD	1.3772	0.0001	(0.33)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,473.70	0.70	0.33
USD/SGD	1.2918	(0.0004)	(0.32)
USD/IDR	16640	(35)	(0.02)
USD/PHP	59.09	0.09	0.26
USD/RUB	80.0500	0.2702	4.64
USD/ZAR	16.8854	0.0153	(0.29)
USD/MXN	18.0119	(0.0392)	(0.88)
USD/PLN	3.5978	(0.0009)	(0.93)
USD/TRY	42.6950	0.0917	0.34

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.00
2M	(4.45)	0.05
3M	(6.20)	(0.05)
6M	(11.50)	(0.10)
12M	(18.70)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.500	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.840	2.805	2.823	(4.00)
2Y	3.030	2.995	3.013	(5.00)
3Y	3.160	3.125	3.143	(4.25)
4Y	3.225	3.195	3.210	(3.75)
5Y	3.280	3.250	3.265	(3.00)

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	3.20	53.00	1M	3.7343	(1.59)
CD	2.83	0.00	3M	3.7063	(1.69)
통안3M	2.451	(0.20)	6M	3.6405	(2.68)
통안1Y	2.598	(1.10)	12M	3.4865	(4.19)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.495	1.925	2.210	(3.00)
2Y	2.793	2.207	2.500	(2.00)
3Y	2.964	2.406	2.685	(2.00)
4Y	3.017	2.453	2.735	(2.00)
5Y	3.077	2.503	2.790	(1.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,167.16	56.54
KOSDAQ	937.34	2.70
국고채3Y	3.093	(0.80)
국고채10Y	3.409	3.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	414	10,132
KOSDAQ	1,964	911
국고채	7,681	28,862
통안채	0	3,616

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	48,458.05	(245.96)	(0.51)	1.05	미국채 2Y	3.5222	(1.82)	(0.51)	(1.07)
S&P	6,827.41	(73.59)	(1.07)	(0.63)	미국채 10Y	4.1841	2.75	0.66	1.18
NASDAQ	23,195.17	(398.69)	(1.69)	(1.62)	WTI	57.44	(0.16)	(0.28)	(4.39)
EuroStoxx 50	5,720.71	(33.25)	(0.58)	(0.06)	Brent	61.12	(0.16)	(0.26)	(4.13)
DAX 30	24,186.49	(108.12)	(0.45)	0.66	구리	11,515.00	(357.00)	(3.01)	(0.91)
Nikkei225	50,836.55	687.73	1.37	0.68	니켈	14,587.00	(39.00)	(0.27)	(2.36)
Shanghai	3,889.35	16.03	0.41	(0.34)	대두	1,076.75	(16.75)	(1.53)	(2.58)
Hang Seng H	9,079.35	145.07	1.62	(1.29)	Gold	4,300.10	14.60	0.34	2.07

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

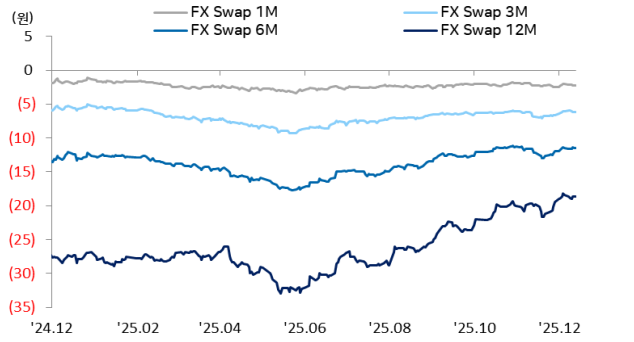
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 10월 산업생산 MoM(예상 1.0%, 이전 -2.0%)	08:50 일본 4Q 단칸 대형 제조업(예상 15, 이전 14)	16:00 영국 10월 ILO 3개월 실업률(예상 5.1%, 이전 5.0%)
16:00 독일 11월 CPI YoY(F)(예상 2.3%, 이전 2.3%)	11:00 중국 11월 소매판매 YoY(예상 2.9%, 이전 2.9%)	17:30 독일 12월 제조업 PMI(P)(예상 48.7, 이전 48.2)
22:00 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	11:00 중국 11월 산업생산 YoY(예상 5.0%, 이전 4.9%)	18:00 유로 12월 제조업 PMI(P)(예상 49.9, 이전 49.6)
22:30 미국 베스 해맥 클리블랜드 연은 총재 연설	11:00 중국 11월 고정자산투자 YTD YoY(예상 -2.3%, 이전 -1.7%)	18:30 영국 12월 제조업 PMI(P)(예상 50.4, 이전 50.2)
00:35 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설	19:00 유로 10월 산업생산 MoM(예상 0.8%, 이전 0.2%)	19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰(예상 40.0, 이전 38.5)
	22:30 미국 12월 뉴욕 연은 제조업(예상 10.0, 이전 18.7)	22:30 미국 11월 비농업 신규고용(예상 50k, 이전 -)
	23:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설	22:30 미국 11월 실업률(예상 4.5%, 이전 -)
	00:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)
		23:45 미국 12월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 52.2)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

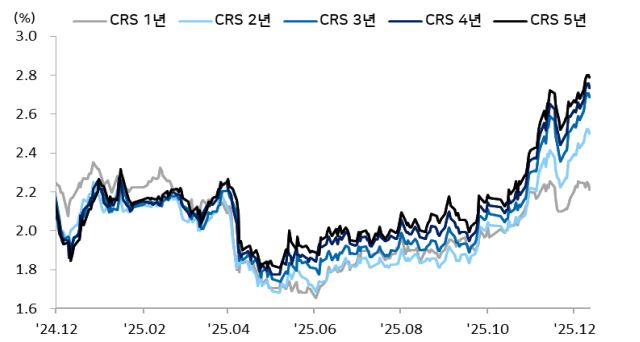
Chart

달러/원 FX Swap Point



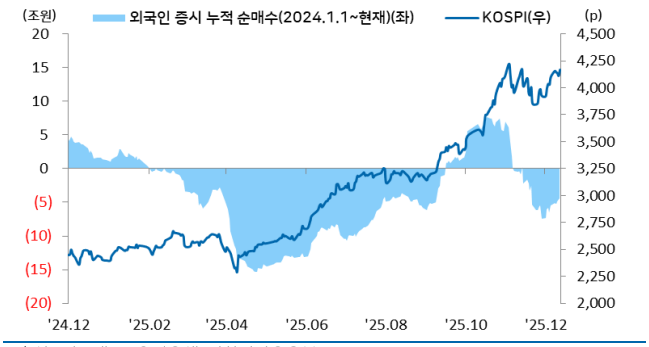
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



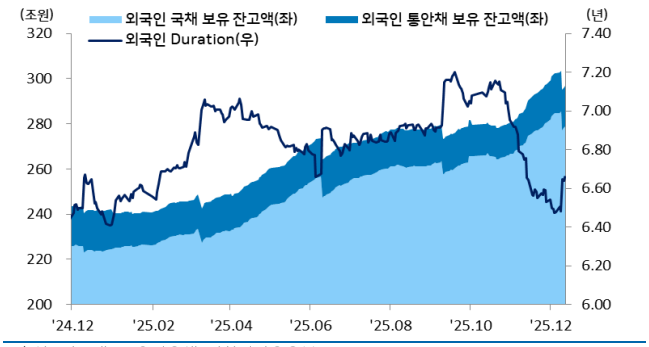
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



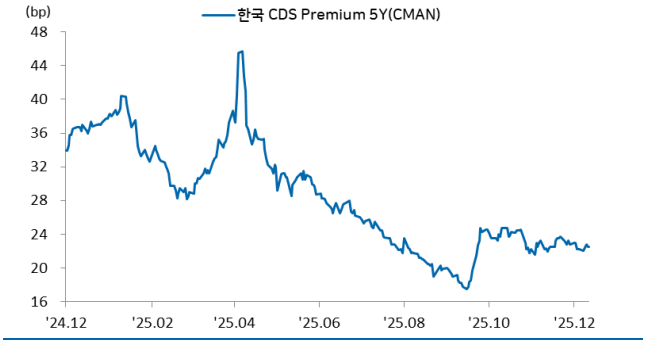
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



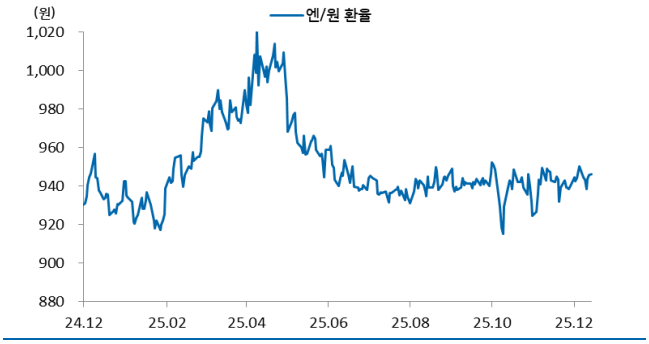
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



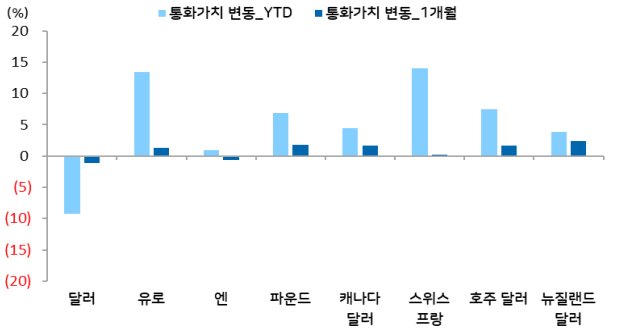
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



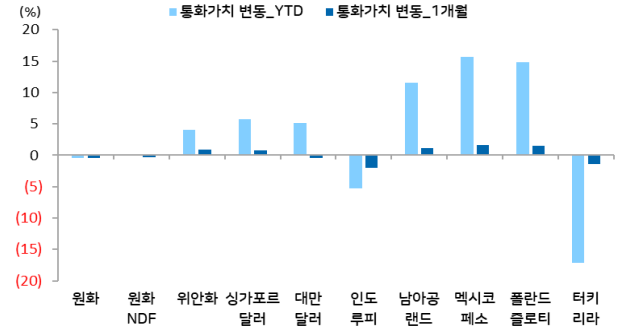
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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