우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 18일 목요일

위험회피가 밀어올리는 환율, 고점 경계가 붙잡은 상단

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

금일 달러/원 예상: 1,472~1,480원

NDF 종가: 1,473.60(스왑포인트 -2.20원 고려 시 1,475.80원 전일비 -4.00)
시장평균환율(MAR): 1,478.60, 야간장 종가: 1,474.5(-2.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,473.40/1,473.80	-	-

오늘 자 전망: 외인 국내증시 순매도와 달러 강세에 힘입어 상승

상승요인: 국내증시 외국인 자금 순매도, 글로벌 강달러, 역외 롱플레이
하락요인: 1,470원대 고점 인식, 당국 미세조정 경계, 수출업체 네고

오늘 달러/원은 위험회피 심리에 따른 국내증시 외국인 자금 순매도가 이어지며 상승 예상. 지난 밤 뉴욕증시는 AI 산업 전반의 수익성 논란이 불거지며 대형 기술주 중심의 하락이 이어져. 이러한 위험회피 분위기는 국내 주식시장에도 이어져 외국인 투자자들의 투심 악화가 우려. 이번주 이어진 외국인의 순매도 흐름이 지속될 가능성 고조. 글로벌 달러 강세 등 원화를 둘러싼 대외적 환경 악화에 역외 롱심리가 자극을 받을 수 있다는 점도 환율 상승을 점치게 만드는 재료.

다만 1,470원대 고점 인식과 당국 미세조정 경계는 환율 상단을 경직시키는 요인. 어제 일시적으로 1,480원을 상회했으나 추가 상승이 막히며 1,470원대가 고점이라는 인식이 팽배. 이에 따라 그간 환율 추이를 관망하던 수출업체도 일시적으로 매도 물량을 출회할 수 있으며, 외환 당국의 적극적인 개입 의지도 장중 롱심리 과열을 억제할 것으로 예상. 따라서 오늘 환율은 외국인 증시 순매도에 상승 압력이 우위를 보이겠으나 고점매도에 상쇄되어 상승폭은 제한될 것으로 전망. 한편 오늘 오전 11시 트럼프의 대국민 연설이 예정. 새로운 내용이 나올지에 주목할 필요.

어제 자 동향: 외국인 국내증시 순매도와 엔화 약세에 상승폭 확대

전일 달러/원 종가는 1,477.8(+2.8)원. 1,474.5원에 출발한 환율은 글로벌 달러 강세와 외국인의 주식 순매도세에 힘입어 1,482원대까지 고점 높여. 위안화와 엔화가 약세로 돌아서면서 원화에 약세 압력 가중. 연중 고점에 근접한 영향에 고점매도에 대한 경계감이 확산되면서 1,470원대에서 마감

글로벌 동향: 달러화, AI발 안전자산 선호 심리 확대되며 강세

달러지수: 98.386(+0.240), 유로/달러 1.1741(-0.0006), 달러/엔 155.69(+0.97)
달러화는 주식시장 변동성 확대에 따라 안전자산 선호 심리가 강화되자 강세

오라클의 데이터센터 완공 시점이 연기되었다는 보도와 함께 데이터센터 건설에 참여할 주요 투자자가 이탈하면서 AI 인프라 확장에 대한 병목 우려 확산. 또한 AI 산업의 수익성 논란이 이어지면서 어제 뉴욕 증시에서 대형 기술주 중심 하락. 이에 따라 안전자산에 대한 선호가 높아지면서 달러화 강세.

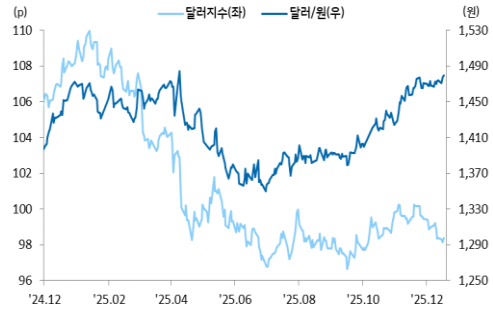
다만 크리스토퍼 월러 연준 이사의 비둘기파적 발언에 달러 강세폭 일부 반납. 미국의 고용 증가세가 거의 없는 수준이라면서 현재 연준의 정책금리는 중립금리보다 50~100bp 높은 수준이라고 발언. 월러 이사는 차기 연준 의장 후보자로서 수요일 트럼프 대통령과의 면담이 예정.

영국 11월 소비자물가가 전년동월대비 3.2% 상승하면서 예상치를 크게 하회하자 BOE의 금리 인하 기대에 파운드화는 달러 대비 약세. 엔화는 금요일 BOJ 금리 결정을 앞두고 그간 강세에 따른 되돌림이 유입되며 약세.

오늘 외환시장 주요 이벤트

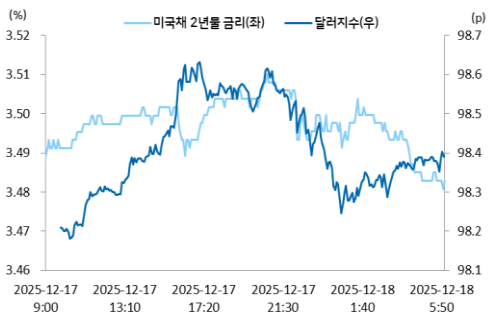
21:00 영국 기준금리 결정(예상 기준금리 25bp 인하)
22:15 유로 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)
22:30 미국 신규실업수당 청구건수(예상 225k, 이전 236k)
22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 -)
22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(예상 6, 이전 8)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

안전자산 선호 심리 강화에 금리 하락, 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	1479.80	2.80	1474.50	1482.10	1474.30	7.80	86.33	5.44
JPY/KRW	952.71	(0.76)	954.27	957.22	951.02	6.20	-	-
EUR/KRW	1734.69	(0.67)	1729.43	1740.00	1729.43	10.57	-	-
CNH/KRW	210.15	0.30	209.22	210.57	209.21	1.36	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.386	0.240	(0.40)
EUR/USD	1.1741	(0.0006)	0.39
USD/JPY	155.69	0.97	(0.21)
GBP/USD	1.3376	(0.0047)	(0.05)
USD/CNH	7.0402	0.0039	(0.29)
USD/CHF	0.7955	0.0004	(0.55)
AUD/USD	0.6605	(0.0027)	(1.06)
NZD/USD	0.5774	(0.0008)	(0.72)
USD/CAD	1.3787	0.0033	(0.04)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,479.80	2.80	0.64
USD/SGD	1.2911	0.0018	(0.15)
USD/IDR	16,688	(4)	0.02
USD/PHP	58.730	(0.016)	(0.84)
USD/RUB	80.3037	1.2143	2.57
USD/ZAR	16.7741	0.0148	(0.94)
USD/MXN	18.0086	0.0351	(0.87)
USD/PLN	3.5905	0.0048	(0.60)
USD/TRY	42.7109	0.0138	0.25

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.20)	0.10
2M	(4.25)	0.15
3M	(6.15)	0.05
6M	(11.80)	(0.30)
12M	(19.10)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.000	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.810	2.780	2.795	1.00
2Y	2.960	2.930	2.945	2.95
3Y	3.080	3.045	3.063	3.06
4Y	3.150	3.120	3.135	3.14
5Y	3.205	3.175	3.190	3.19

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.56	(64.00)	1M	3.731	(0.34)
CD	2.84	0.00	3M	3.701	0.04
통안3M	2.394	0.40	6M	3.623	(0.49)
통안1Y	2.549	(0.10)	12M	3.464	(0.51)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.409	1.901	2.155	(0.50)
2Y	2.661	2.189	2.425	(2.50)
3Y	2.824	2.366	2.595	(2.50)
4Y	2.872	2.438	2.655	(2.00)
5Y	2.928	2.492	2.710	(2.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,056.41	57.28
KOSDAQ	911.07	(5.04)
국고채3Y	2.996	(0.30)
국고채10Y	3.324	1.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(322)	(19,367)
KOSDAQ	(2,219)	(2,000)
국고채	5,675	34,296
통안채	3,095	8,865

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	47,885.97	(228.29)	(0.47)	(0.36)	미국채 2Y	3.4829	(0.41)	(0.12)	(1.56)
S&P	6,721.43	(78.83)	(1.16)	(2.40)	미국채 10Y	4.1528	0.78	0.19	0.15
NASDAQ	22,693.32	(418.14)	(1.81)	(4.06)	WTI	55.94	0.67	1.21	(4.31)
EuroStoxx 50	5,681.67	(36.16)	(0.63)	(0.46)	Brent	60.60	1.68	2.85	(2.59)
DAX 30	23,960.59	(116.28)	(0.48)	(0.70)	구리	11,592.00	(63.50)	(0.54)	0.91
Nikkei225	49,512.28	128.99	0.26	(2.16)	니켈	14,263.00	(83.00)	(0.58)	(3.20)
Shanghai	3,870.28	45.47	1.19	(0.78)	대두	1,058.25	(4.50)	(0.44)	(3.00)
Hang Seng H	8,843.57	85.64	0.98	(1.24)	Gold	4,347.50	43.00	1.00	3.60

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

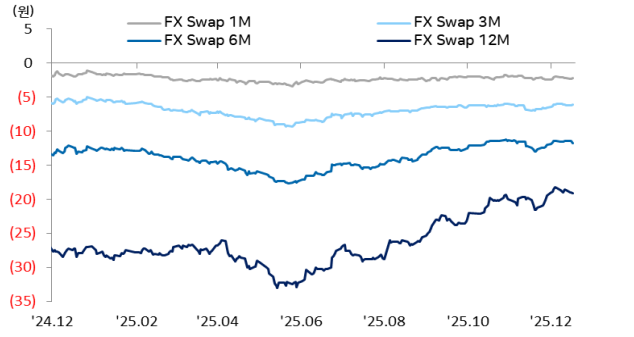
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 10월 핵심기계수주 MoM(7.0%, 예상 -1.8%, 상회)	21:00 영국 기준금리 결정(예상 기준금리 25bp 인하)	08:30 일본 11월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.0%)
16:00 영국 11월 CPI YoY(3.2%, 예상 3.5% 하회)	22:15 유로 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)	09:01 영국 12월 GfK소비자기대(예상 -18, 이전 -19)
18:00 독일 12월 IFO 기업환경(87.6, 예상 88.2 하회)	22:30 미국 신규실업수당 청구건수(예상 225k, 이전 236k)	16:00 영국 11월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.1%)
19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(2.1%, 예상 2.2% 하회)	22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 -)	17:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설
22:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설	22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 마틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설
23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(예상 6, 이전 8)	18:00 유로 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재 연설
		18:00 유로 심쿠스 리투아니아 중앙은행 총재 연설
		22:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
		N/A 일본 BOJ 기준금리 결정(예상 기준금리 25bp 인상)
		00:00 미국 11월 기존주택매매 MoM(예상 1.2%, 이전 1.2%)
		00:00 미국 12월 미시간대 소비심리(F)(예상 53.5, 이전 53.3)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

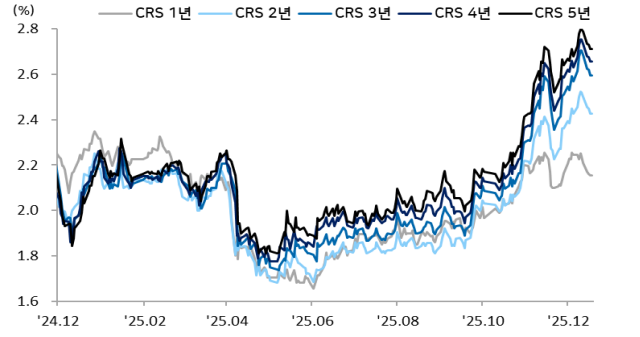
Chart

달러/원 FX Swap Point



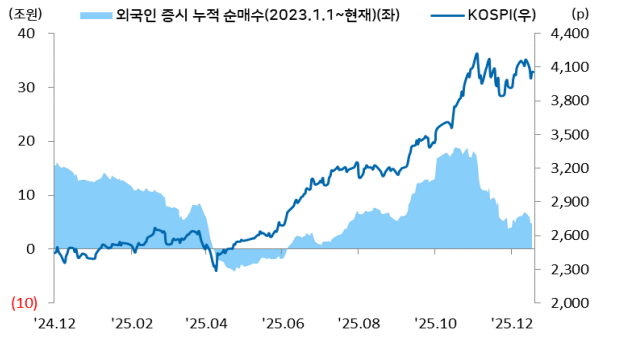
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



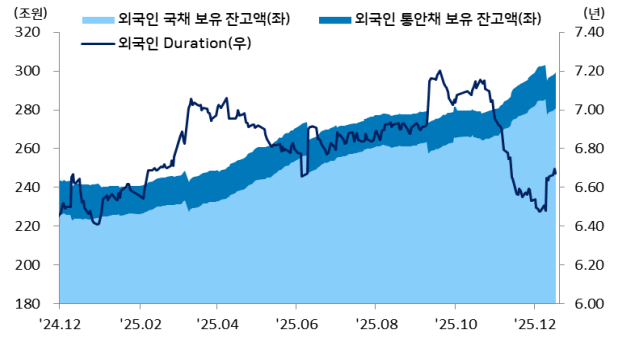
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



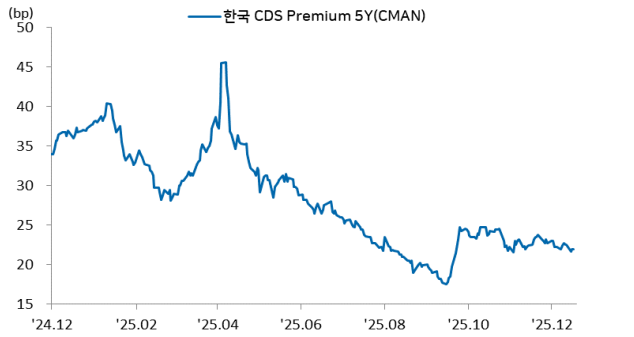
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



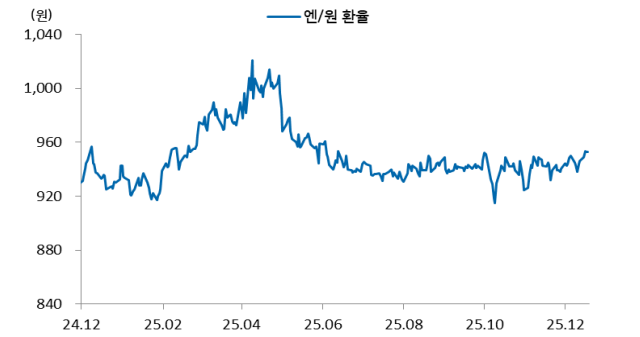
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



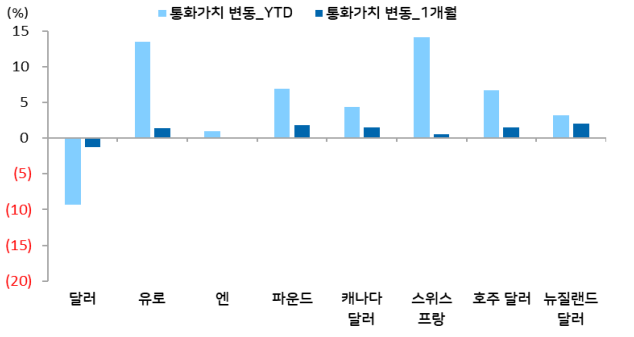
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



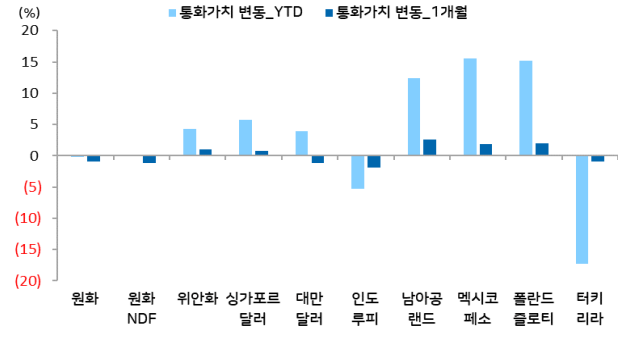
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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