우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 19일 금요일

상방에 우호적인 대외 환경, 오늘도 제한된 상승 시도

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

금일 달러/원 예상: 1,472~1,480원
NDF 종가: 1,473.40(스왑포인트 -2.05원 고려 시 1,475.45원 전일비 -2.85)
시장평균환율(MAR): 1,477.20, 야간장 종가: 1,473.1(-6.7)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,473.20/1,473.60	-	-

오늘 자 전망: 달러 강세에도 당국 실개입 경계감에 소폭 상승

상승요인: 글로벌 강달러 압력, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세
하락요인: 수출업체 네고, 롱심리 과열을 억제하려는 당국 실개입 경계

오늘 달러/원 환율은 글로벌 강달러 압력과 수입 결제 등 달러 실수요 매수세 유입에 소폭 상승 전망. 어제 예상치를 하회한 미국 11월 CPI 발표에도 시장은 데이터의 신뢰성에 의문을 가지며 달러가 오히려 반등하는 모습 관찰. 물론 뉴욕 증시가 강세를 보였으나 장중 변동폭이 컸고 투심이 안정적인 모습은 아니어서 여전히 위험자산 심리 회복되기까지는 시간이 좀더 필요할 것으로 판단. 여기에 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세가 환율 상승을 압박하고 있어 오늘도 환율 상승 압력이 우위를 보일 것으로 예상.

다만 수출업체 네고와 롱심리 과열을 억제하려는 당국의 개입 움직임은 환율 상단을 제한하는 요인. 1,470원대 환율에서 수출업체 네고 물량이 매도 대응으로 복귀할 가능성이 높으며 외환 당국의 개입 의지도 장중 롱심리 과열을 억제할 것으로 예상. 만약 적절한 시점에서 당국이 환율 상승을 막아세울 경우 수출업체의 환헤지 물량이 달러 매수 물량을 상쇄해줄 공산이 커. 따라서 오늘 환율은 달러 강세와 역내 수요 매수세 유입에 소폭 상승 예상. 오늘 BOJ는 금리 인상을 단행할 가능성이 커. 향후 금리 인상 경로에 대해 어떤 입장이 나올지에 주목할 필요.

어제 자 동향: 달러 실수요 매수세에도 당국 개입 경계감에 하락

전일 달러/원 종가는 1,478.3(-1.5)원. 1,477.3원에 출발한 환율은 장 초반 당국의 실개입 추정 물량에 힘입어 1,472원대까지 하락했으나 수입업체의 저점매수와 외국인 국내증시 순매도에 재차 상승. 다만 당국의 개입 경계감이 여전해 1,480원이 저항으로 작용해 추가 상승은 제한.

글로벌 동향: 달러화, 미국 11월 CPI 왜곡 가능성 제기되며 강세

달러지수: 98.439(+0.071), 유로/달러 1.1722(-0.0019), 달러/엔 155.55(-0.14)
달러화는 미국 CPI가 예상치를 하회했음에도 신뢰도 문제가 제기되자 소폭 강세

미국 11월 CPI는 전년동월대비 2.7% 상승해 시장 전망치인 3.1%를 큰 폭 하회. 발표 직후 달러 가치는 인플레이션 안도감에 미국 국채 금리 내림세와 맞물려 하락. 다만 이후 이번 물가 지표가 왜곡되었을 가능성 제기.

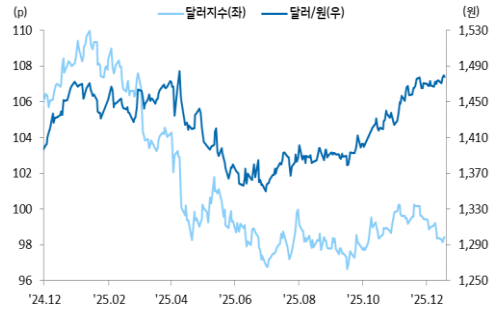
논란이 된 부분은 주거비. 미국 노동통계국은 정부 셧다운으로 10월 데이터를 수집하지 못해 9월에서 11월 변동폭을 기준으로 지표를 발표. 그런데 10월 주거비 상승률을 지나치게 낮게 가정했다는 문제제기가 나와. 이에 따라 물가 둔화가 실제보다 과장되었을 가능성이 반영되면서 달러화 반등.

한편 어제 BOE는 기준금리를 25bp 인하. 추가 통화정책 완화 기대감은 꺾이면서 파운드화는 소폭 강세. ECB는 기준금리를 예상대로 동결했으나 향후 정책 방향에 대한 뚜렷한 입장이 부재한 가운데 달러 반등 여파로 소폭 약세.

오늘 외환시장 주요 이벤트

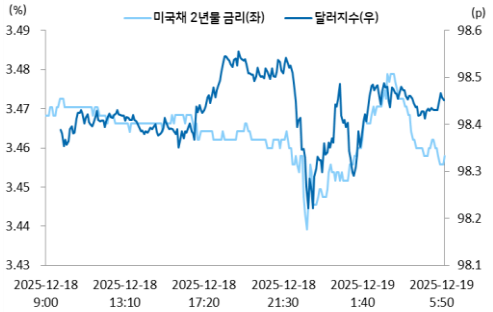
08:30 일본 11월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.0%)
09:01 영국 12월 GfK소비자기대(예상 -18, 이전 -19)
16:00 영국 11월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.1%)
22:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
N/A 일본 BOJ 기준금리 결정(예상 기준금리 25bp 인상)
00:00 미국 11월 기존주택매매 MoM(예상 1.2%, 이전 1.2%)
00:00 미국 12월 미시간대 소비심리(F)(예상 53.5, 이전 53.3)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 예상치 하회한 CPI 발표에도 낙폭은 제한



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	1478.30	(1.50)	1477.30	1479.40	1472.00	7.40	82.54	(3.79)
JPY/KRW	948.45	(4.26)	951.61	951.61	946.48	5.13	-	-
EUR/KRW	1736.03	1.37	1737.46	1737.46	1728.57	8.89	-	-
CNH/KRW	210.06	(0.10)	210.22	210.22	209.09	1.13	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.439	0.071	0.09
EUR/USD	1.1722	(0.0019)	(0.14)
USD/JPY	155.55	(0.14)	(0.03)
GBP/USD	1.3381	0.0005	(0.05)
USD/CNH	7.0327	(0.0075)	(0.28)
USD/CHF	0.7942	(0.0013)	(0.15)
AUD/USD	0.6613	0.0008	(0.77)
NZD/USD	0.5775	0.0001	(0.59)
USD/CAD	1.3777	(0.0010)	0.04

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,478.30	(1.50)	0.36
USD/SGD	1.2898	(0.0013)	(0.19)
USD/IDR	16,716	28	0.25
USD/PHP	58.555	(0.175)	(0.75)
USD/RUB	80.0077	(0.2960)	0.29
USD/ZAR	16.7339	(0.0402)	(0.81)
USD/MXN	17.9971	(0.0115)	(0.30)
USD/PLN	3.5859	(0.0046)	(0.36)
USD/TRY	42.7397	0.0288	0.32

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.10)	0.10
2M	(4.20)	0.05
3M	(6.05)	0.10
6M	(11.60)	0.20
12M	(19.00)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.110	0.110

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.785	2.755	2.770	(2.50)
2Y	2.915	2.885	2.900	2.90
3Y	3.035	3.000	3.018	3.02
4Y	3.110	3.075	3.093	3.09
5Y	3.165	3.135	3.150	3.15

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	3.734	0.29
CD	2.84	0.00	3M	3.695	(0.64)
통안3M	2.388	(0.60)	6M	3.619	(0.35)
통안1Y	2.523	(2.60)	12M	3.463	(0.10)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.411	1.859	2.135	(2.00)
2Y	2.651	2.119	2.385	(4.00)
3Y	2.820	2.290	2.555	(4.00)
4Y	2.876	2.354	2.615	(4.00)
5Y	2.932	2.408	2.670	(4.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,994.51	(61.90)
KOSDAQ	901.33	(9.74)
국고채3Y	2.967	(2.90)
국고채10Y	3.312	(1.20)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(3,459)	(23,241)
KOSDAQ	(901)	(4,865)
국고채	3,504	31,192
통안채	0	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	47,951.85	65.88	0.14	(1.54)	미국채 2Y	3.4600	(2.29)	(0.66)	(2.27)
S&P	6,774.76	53.33	0.79	(1.83)	미국채 10Y	4.1217	(3.12)	(0.75)	(0.84)
NASDAQ	23,006.36	313.04	1.38	(2.49)	WTI	56.15	0.21	0.38	(2.52)
EuroStoxx 50	5,741.71	60.04	1.06	(0.21)	Brent	59.78	0.10	0.17	(2.45)
DAX 30	24,199.50	238.91	1.00	(0.39)	구리	11,737.00	145.00	1.25	1.56
Nikkei225	49,001.50	(510.78)	(1.03)	(2.29)	니켈	14,392.00	129.00	0.90	(1.77)
Shanghai	3,876.37	6.09	0.16	0.08	대두	1,052.25	(6.00)	(0.56)	(3.75)
Hang Seng H	8,841.51	(2.06)	(0.02)	(1.04)	Gold	4,339.50	(8.00)	(0.18)	1.26

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

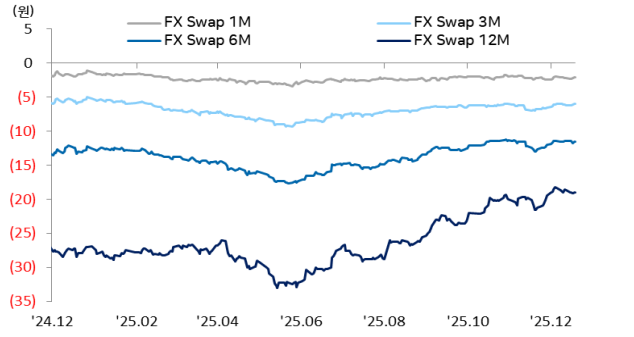
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
21:00 영국 기준금리 결정(기준금리 25bp 인하)	08:30 일본 11월 CPI YoY(예상 2.9%, 이전 3.0%)	10:00 중국 12월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
22:15 유로 기준금리 결정(기준금리 동결)	09:01 영국 12월 GfK소비자기대(예상 -18, 이전 -19)	22:30 미국 11월 시카고 연은 전미활동지수(예상 -0.2, 이전 -)
22:30 미국 신규실업수당 청구건수(224k, 예상 225k 하회)	16:00 영국 11월 소매판매 MoM(예상 0.3%, 이전 -1.1%)	
22:30 미국 11월 CPI YoY(2.7%, 예상 3.1% 하회)	17:00 유로 피에르 분쉬 벨기에 중앙은행 총재 연설	
22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	18:00 유로 마틴 코처 오스트리아 중앙은행 총재 연설	
01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(1, 예상 6 하회)	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

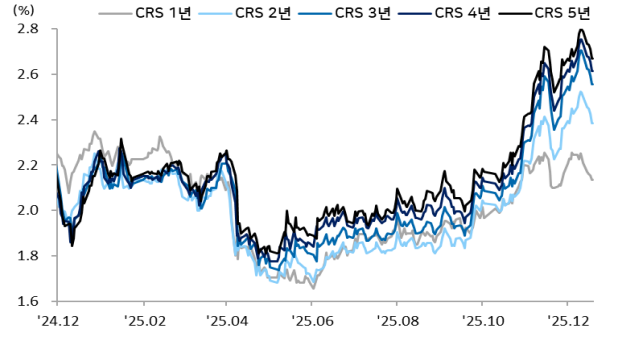
Chart

달러/원 FX Swap Point



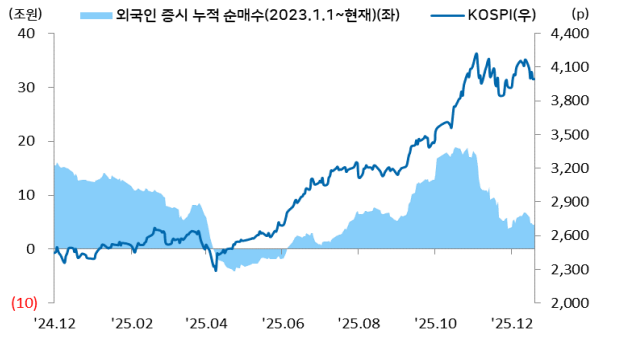
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



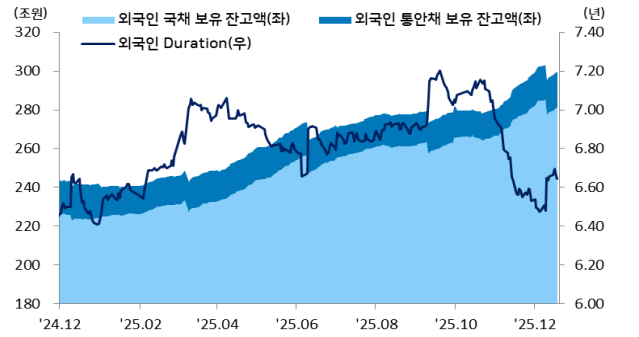
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



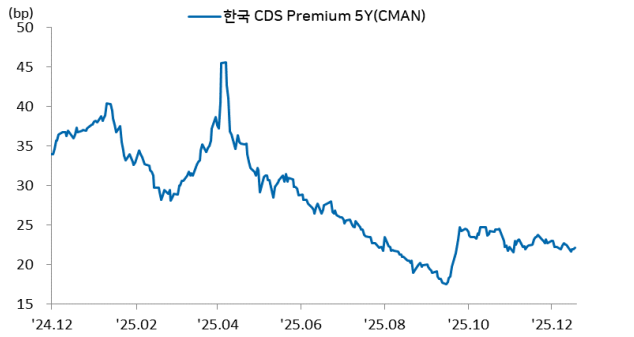
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



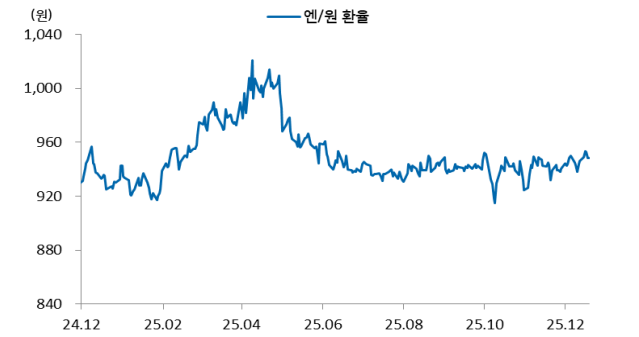
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



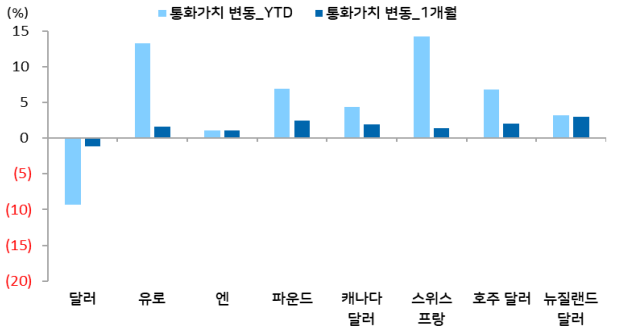
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



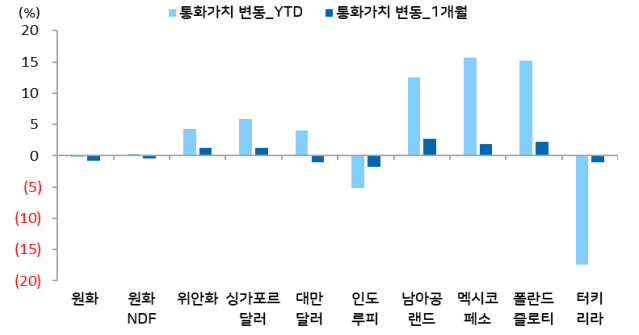
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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