우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 23일 화요일

약달러와 외국인의 귀환, 실수요가 만드는 균형

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

금일 달러/원 예상: 1,475~1,482원

NDF 종가: 1,478.00(스왑포인트 -2.05원 고려 시 1,480.05원 전일비 -0.05)
시장평균환율(MAR): 1,478.90, 야간장 종가: 1,481.0(+4.7)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,477.80/1,478.20	-	-

오늘 자 전망: 달러 실수요 매수세에도 외국인 투심 회복에 보합

상승요인: 수출업체 결제와 해외주식투자 환전 등 달러 실수요 매수세
하락요인: 글로벌 달러 약세, 국내증시 외국인 순매수, 당국 안정화 조치

오늘 달러/원 환율은 글로벌 약달러 압력과 위험선호 심리 회복에 힘입어 1,470원대 후반 중심 하락 예상. 미국 주식시장 랠리가 국내 증시에도 훈풍을 불러일으키면서 오늘 외국인 투자자들은 국내 증시에서 순매수로 대응할 가능성이 높다고 판단. 어제 1조원 넘게 순매수한 데 이어 오늘도 순매수로 일관할 경우 오늘 환율은 커스터디 매도에 따른 하락 압력을 받을 가능성 농후. 여기에 달러가 약세로 돌아서면서 그간 진행된 롱심리 과열이 진정될 수 있고 당국의 개입 경계감이 여전하다는 점을 고려할 필요.

다만 수입업체 결제 수요 등 달러 실수요 매수가 여전한 점은 환율 하단을 지지하는 요인. 수출업체와 달리 수입업체는 당장 결제를 해야 할 경우 달러를 곧바로 매수해야 하는 일이 잦기 때문에 상대적으로 환율 변동에 둔감. 따라서 환율이 소폭 하락할 경우 오히려 이를 저가매수 기회로 인식해 달러를 사들인다는 점에서 수입업체 결제 수요가 환율의 하방경직성을 유지시키는 요인 중 하나. 미국 주식 투자를 위한 환전 수요 역시 꾸준히 유입되는 중. 따라서 오늘 환율은 달러 약세, 외국인 국내증시 순매수 유입 기대에 힘입어 1,470원대 후반 중심 하락 예상.

어제 자 동향: 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요 매수세에 상승

전일 달러/원 종가는 1,480.1(+3.8)원. 1,476.6원에 출발한 환율은 수입업체의 결제 수요에 힘입어 상승 압력 우위. 1,480원을 돌파한 이후 추가 상승은 제한. 당국의 개입 경계감이 유지된 가운데 외국인 주식 순매수 규모도 1조원을 넘어서면서 위험자산 심리가 회복되었기 때문. 여기에 엔화의 강세도 환율 상단 제한 요인.

글로벌 동향: 달러화, 일본 당국의 구두개입과 엔화 약세에 강세

달러지수: 98.269(-0.330), 유로/달러 1.1762(+0.0052), 달러/엔 157.05(-0.70)
달러화는 일본 당국의 구두개입에 따른 엔화 강세와 내년 금리 인하 기대에 약세

지난주 금리 인상에도 엔화가 약세를 보이자 일본 당국에서는 전방위적 구두개입을 통해 연말 실개입 의지를 표출. 가타야마 사쓰키 일본 재무상은 엔화의 움직임이 펀더멘털에 부합하지 않고 오히려 투기적이라면서 외환 당국이 시장에 개입할 준비가 완벽하게 되어 있다고 발언. 여기에 관방장관 재무관까지 구두개입에 나서면서 엔화 약세를 경계하는 모습. 이에 따라 달러/엔 환율은 157엔 안팎에서 등락.

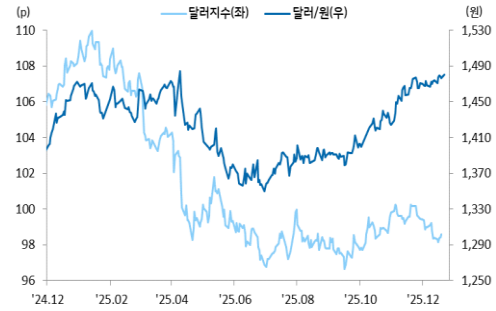
달러화는 엔화의 강세 영향을 받아 약세. 여기에 내년 연준의 금리 인하 기대도 일부 반영. 스티븐 마이런 연준 이사는 내년에도 기준금리 인하를 이어가지 않을 경우 경기 침체를 촉발할 위험이 있다고 경고.

유로화와 파운드화는 향후 금리 동결 기대를 반영하며 강세. 특히 파운드화는 BOE 내부 이견으로 금리 인하 기조가 약화될 수 있음을 반영.

오늘 외환시장 주요 이벤트

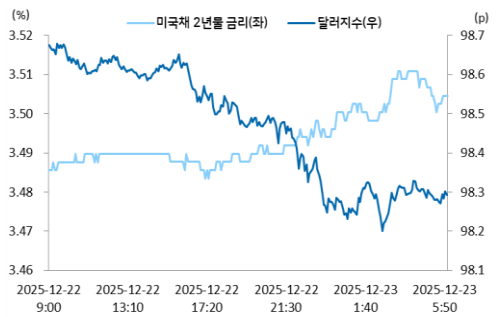
22:30 미국 3Q GDP SAAR QoQ(예상 3.3%, 이전 3.8%)
22:30 미국 10월 내구재 주문 MoM(예상 -1.5%, 이전 0.5%)
23:15 미국 11월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.1%)
00:00 미국 12월 CB 소비자기대(예상 91.0, 이전 88.7)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 금리 오름세에도 일본 당국 구두개입에 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1480.10	3.80	1476.60	1481.50	1476.00	5.50	67.79	14.84
JPY/KRW	940.77	(5.75)	935.69	941.70	935.58	6.12	-	-
EUR/KRW	1734.30	4.10	1728.73	1736.03	1727.31	8.72	-	-
CNH/KRW	210.41	0.64	209.84	210.61	209.65	0.96	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.269	(0.330)	(0.04)
EUR/USD	1.1762	0.0052	0.08
USD/JPY	157.05	(0.70)	1.17
GBP/USD	1.3461	0.0082	0.64
USD/CNH	7.0311	(0.0031)	(0.17)
USD/CHF	0.7918	(0.0038)	(0.55)
AUD/USD	0.6657	0.0045	0.24
NZD/USD	0.5794	0.0037	0.21
USD/CAD	1.3749	(0.0053)	(0.14)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,480.10	3.80	0.62
USD/SGD	1.2888	(0.0042)	(0.05)
USD/IDR	16,776	31	0.65
USD/PHP	58.717	(0.015)	(0.61)
USD/RUB	78.7161	(1.7839)	(0.94)
USD/ZAR	16.7106	(0.0658)	(0.51)
USD/MXN	17.9835	(0.0560)	(0.02)
USD/PLN	3.5849	(0.0063)	(0.17)
USD/TRY	42.7575	(0.0085)	0.14

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.05)	(0.10)
2M	(3.90)	0.05
3M	(5.70)	0.20
6M	(11.30)	0.00
12M	(18.90)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.046	0.046

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

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.790	2.755	2.773	(0.75)
2Y	2.945	2.915	2.930	2.93
3Y	3.060	3.030	3.045	3.05
4Y	3.135	3.105	3.120	3.12
5Y	3.195	3.160	3.178	3.18

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.65	3.00	1M	3.730	0.10
CD	2.85	0.00	3M	3.689	0.36
통안3M	2.404	(1.00)	6M	3.605	0.59
통안1Y	2.526	(0.90)	12M	3.446	1.48

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.280	2.000	2.140	(2.50)
2Y	2.479	2.221	2.350	(3.50)
3Y	2.761	2.279	2.520	(3.50)
4Y	2.841	2.349	2.595	(2.50)
5Y	2.811	2.539	2.675	(2.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,105.93	85.38
KOSDAQ	929.14	13.87
국고채3Y	2.999	(1.10)
국고채10Y	3.359	1.70

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	11,017	(15,160)
KOSDAQ	(332)	1,970
국고채	4,170	39,449
통안채	3,283	7,778

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	48,362.68	227.79	0.47	(0.11)	미국채 2Y	3.5067	2.33	0.67	0.15
S&P	6,878.49	43.99	0.64	0.91	미국채 10Y	4.1628	1.57	0.38	(0.23)
NASDAQ	23,428.83	121.21	0.52	1.61	WTI	58.01	1.35	2.38	2.09
EuroStoxx 50	5,743.69	(16.66)	(0.29)	(0.15)	Brent	61.98	1.51	2.50	2.34
DAX 30	24,283.97	(4.43)	(0.02)	0.22	구리	11,881.50	103.50	0.88	3.18
Nikkei225	50,402.39	895.18	1.81	0.47	니켈	14,803.00	162.00	1.11	1.48
Shanghai	3,917.36	26.92	0.69	1.28	대두	1,053.25	4.00	0.38	(1.75)
Hang Seng H	8,939.68	38.45	0.43	0.25	Gold	4,444.60	83.20	1.91	3.20

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

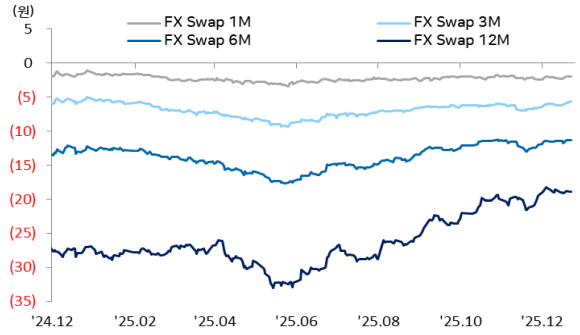
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 12월 대출우대금리 1년(3.00%, 예상 3.00% 부합)	22:30 미국 3Q GDP SAAR QoQ(예상 3.3%, 이전 3.8%)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 223k, 이전 224k)
16:00 영국 3Q GDP YoY(F)(1.3%, 예상 1.3% 부합)	22:30 미국 10월 내구재 주문 MoM(예상 -1.5%, 이전 0.5%)	
17:00 유로 심쿠스 리투아니아 중앙은행 총재 연설	23:15 미국 11월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.1%)	
19:00 유로 부이치치 크로아티아 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 12월 CB 소비자기대(예상 91.0, 이전 88.7)	
22:00 유로 피터 카지미르 슬로바키아 중앙은행 총재 연설		
22:30 미국 11월 시카고 연은 전미활동지수(-0.21, 예상 -0.17 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

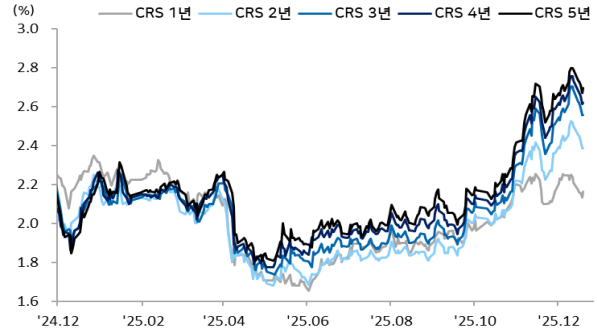
Chart

달러/원 FX Swap Point



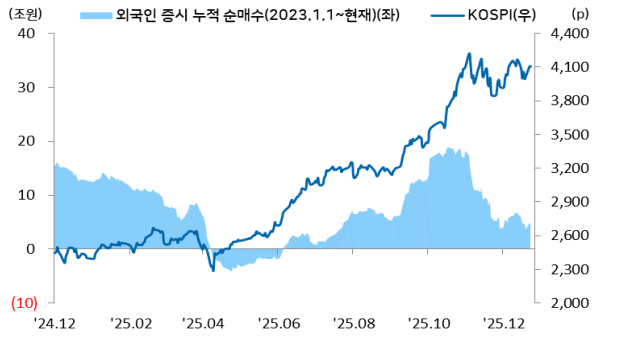
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



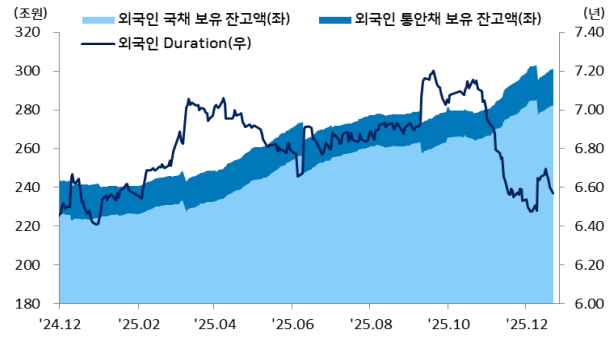
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



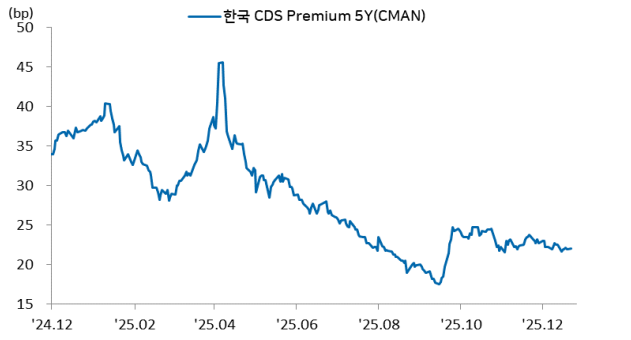
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



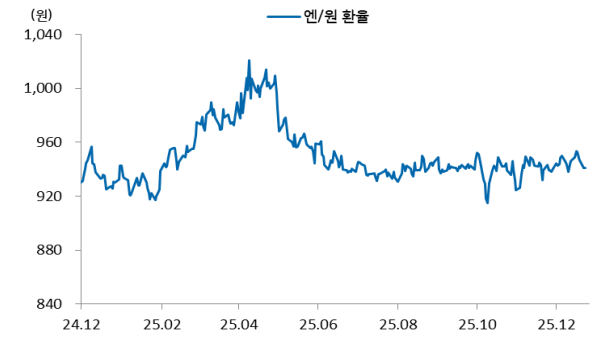
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



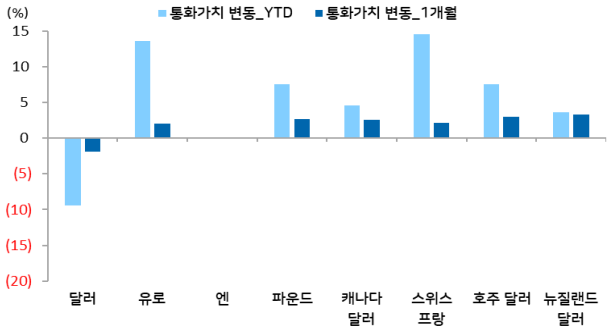
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



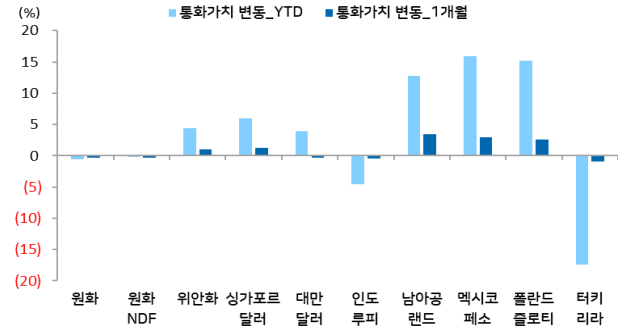
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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