우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 24일 수요일

위험선호 회복은 호재인데, 수급의 벽은 여전히 견고

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

금일 달러/원 예상: 1,476~1,483원

NDF 종가: 1,478.80(스왑포인트 -1.90원 고려 시 1,480.70원 전일비 -2.90)
시장평균환율(MAR): 1,483.40, 야간장 종가: 1,481.0(+0.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,478.60/1,479.00	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 224k, 이전 224k)

오늘 자 전망: 위험선호 회복과 달러화 약세에 따라 제한적 하락

상승요인: 수출업체 결제와 해외주식투자 환전 등 달러 실수요 매수세
하락요인: 글로벌 위험선호 심리 회복, 달러 약세 연동, 당국 안정화 조치

오늘 달러/원 환율은 글로벌 위험선호 심리 회복에 따른 약달러 압력과 당국 개입 경계감에 힘입어 1,480원 하회 시도 예상. 이번주 들어 미국 주식시장 랠리가 이어지며 글로벌 위험선호 회복 분위기 확산. 여기에 달러화가 약세를 보이고 있고 그간 원화와 동조화 흐름을 보인 엔화가 강세를 보이고 있는 점은 원화 강세 요인 중 하나. 정부의 환율 하락 안정 의지가 큰 가운데 환율이 1,480원을 넘어서면서 당국의 개입 경계감 역시 확산. 고점 인식이 무르익고 있는 상황에서 일부 고점 매도 물량 출회 가능성에 무게.

다만 수입업체 결제 수요 등 달러 실수요 매수는 환율 하단을 지지. 오늘 외환시장은 휴일을 앞둔 영향에 거래량이 많지 않은 가운데 역내 수급이 방향성을 좌우할 전망. 지금까지 환율 상승은 달러 매수로 수급이 쏠린 영향이 컸으며, 환율 레벨에 덜 민감한 수입업체 결제 수요의 특성상 오늘도 매수세가 여전히 환율 상승을 뒷받침할 공산이 커. 따라서 오늘 환율은 위험선호 회복에 따른 달러 약세와 당국 시장 안정화 조치 경계감에 따라 하락 압력이 우위를 보이겠으나 달러 실수요 매수세를 상쇄할 만한 매도 물량이 충분하지 않을 경우 환율 하락폭은 제한될 전망.

어제 자 동향: 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세 우위에 상승

전일 달러/원 종가는 1,483.6(+3.5)원. 1,480.0원에 출발한 환율은 1,480원대 초반에서 횡보세. 당국의 실질적인 개입이 부재한 가운데 수입업체 결제를 필두로 한 달러 실수요 매수세가 환율 상승 야기. 한국은행은 환율 쏠림이 완화되도록 외환시장 안정화를 위해 노력할 것이라고 발표.

글로벌 동향: 달러화, 일본 개입 경계감과 경제지표 혼조세에 약세

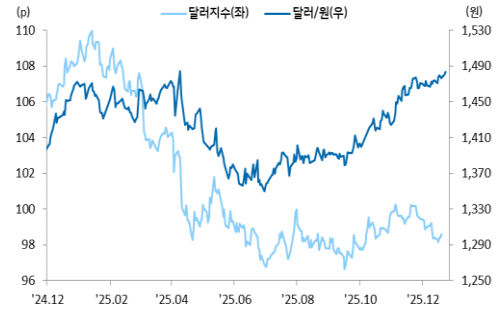
달러지수: 98.269(-0.330), 유로/달러 1.1762(+0.0052), 달러/엔 157.05(-0.70)

달러화는 일본 외환 당국의 개입 경계감과 미국 경제지표가 혼조세를 보이자 약세

엔화는 일본 외환 당국의 연이은 구두개입성 발언으로 강세. 가타야마 사쓰키 재무상은 최근 엔화 움직임이 투기적이라며 투기 세력에 대한 조사를 진행하는 등 강경 대응을 하겠다고 발언. 여기에 다카이치 총리는 무책임한 국채 발행이나 감세를 하지 않겠다고 말하며 재정건전성에 무게.

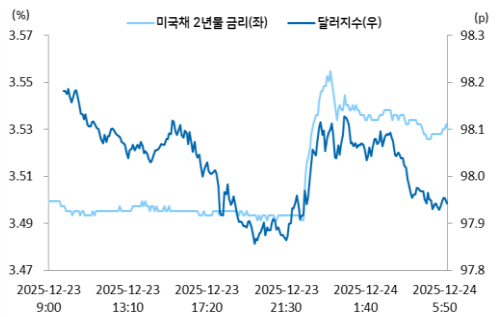
달러화는 엔화의 강세와 맞물려 약세. 다만 미국 3분기 경제성장률이 예상치를 상회하자 미국 경제가 강력한 회복력을 보일 것이라는 전망에 달러 약세폭 축소. 미국 3분기 GDP는 전분기 대비 연율로 4.3% 증가. 특히 서비스 소비가 견조한 흐름을 보이면서 성장세 주도. 이에 미국채 금리는 연준의 금리 인하 기대감이 후퇴되자 급등. 다만 이후 발표된 미국 12월 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수가 89.1을 기록하며 예상치를 하회하자 소비 위축 우려 심화. 이에 따라 달러 약세 진행.

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

미국의 강한 성장률에 금리 상승, 달러는 약세폭 축소



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	1483.60	3.50	1480.00	1484.30	1479.50	4.80	68.92	1.13
JPY/KRW	950.54	9.77	943.20	951.74	941.86	9.88	-	-
EUR/KRW	1746.75	12.45	1741.07	1748.10	1738.83	9.27	-	-
CNH/KRW	211.32	0.91	210.51	211.42	210.20	1.22	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.910	(0.376)	(0.24)
EUR/USD	1.1795	0.0033	0.41
USD/JPY	156.23	(0.82)	0.98
GBP/USD	1.3518	0.0057	0.71
USD/CNH	7.0193	(0.0118)	(0.24)
USD/CHF	0.7878	(0.0040)	(0.92)
AUD/USD	0.6702	0.0045	1.06
NZD/USD	0.5842	0.0048	1.04
USD/CAD	1.3688	(0.0061)	(0.48)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,483.60	3.50	0.45
USD/SGD	1.2853	(0.0035)	(0.31)
USD/IDR	16,780	4	0.53
USD/PHP	58.845	0.128	0.17
USD/RUB	78.1518	(0.5643)	(1.19)
USD/ZAR	16.6841	(0.0265)	(0.45)
USD/MXN	17.9001	(0.0834)	(0.41)
USD/PLN	3.5791	(0.0058)	(0.18)
USD/TRY	42.8280	0.0705	0.31

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.90)	0.15
2M	(3.80)	0.10
3M	(5.55)	0.15
6M	(11.20)	0.10
12M	(19.10)	(0.20)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.750	(0.430)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.790	2.760	2.775	0.25
2Y	2.930	2.900	2.915	2.92
3Y	3.050	3.020	3.035	3.04
4Y	3.125	3.095	3.110	3.11
5Y	3.180	3.150	3.165	3.17

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.58	(7.00)	1M	3.732	0.15
CD	2.85	0.00	3M	3.689	0.01
통안3M	2.400	(0.40)	6M	3.604	(0.08)
통안1Y	2.518	(0.80)	12M	3.448	0.16

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.362	1.928	2.145	0.50
2Y	2.556	2.124	2.340	(1.00)
3Y	2.783	2.237	2.510	(1.00)
4Y	2.871	2.319	2.595	0.00
5Y	2.921	2.449	2.685	1.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,117.32	11.39
KOSDAQ	919.56	(9.58)
국고채3Y	2.963	(3.60)
국고채10Y	3.379	2.00

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	9,551	(2,150)
KOSDAQ	(1,497)	1,373
국고채	8,987	44,932
통안채	1,001	8,779

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	48,442.41	79.73	0.16	0.68	미국채 2Y	3.5321	2.54	0.73	1.29
S&P	6,909.79	31.30	0.46	1.61	미국채 10Y	4.1628	0.00	0.00	0.43
NASDAQ	23,561.84	133.01	0.57	1.95	WTI	58.38	0.37	0.64	5.63
EuroStoxx 50	5,749.28	5.59	0.10	0.55	Brent	62.54	0.47	0.76	6.14
DAX 30	24,340.06	56.09	0.23	1.09	구리	11,925.00	43.50	0.37	2.31
Nikkei225	50,412.87	10.48	0.02	2.08	니켈	15,276.00	473.00	3.20	6.48
Shanghai	3,919.98	2.62	0.07	2.49	대두	1,051.50	(1.75)	(0.19)	(1.06)
Hang Seng H	8,913.83	(25.85)	(0.29)	1.78	Gold	4,482.80	38.20	0.86	4.14

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

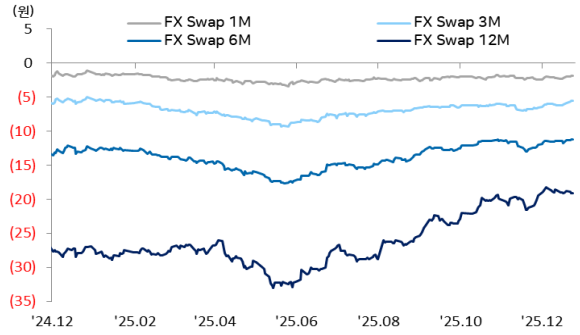
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
22:30 미국 3Q GDP SAAR QoQ(4.3%, 예상 3.3% 상회) 22:30 미국 10월 내구재 주문 MoM(-2.2%, 예상 -1.5% 하회) 23:15 미국 11월 산업생산 MoM(0.2%, 예상 0.1% 상회) 00:00 미국 12월 CB 소비자신뢰(89.1, 예상 91.0 하회)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 224k, 이전 224k)	<25일> 14:00 일본 11월 주택착공건수 MoM(예상 0.6%, 이전 3.2%) <26일> 08:30 일본 12월 도쿄 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.7%) 08:50 일본 11월 산업생산 MoM(P)(예상 -2.0%, 이전 1.5%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

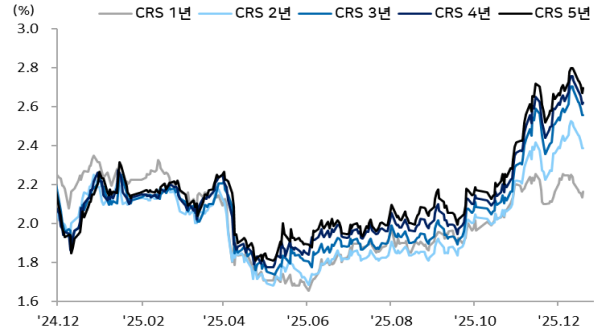
Chart

달러/원 FX Swap Point



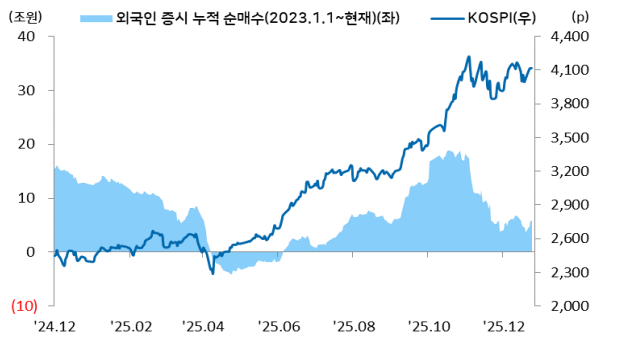
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



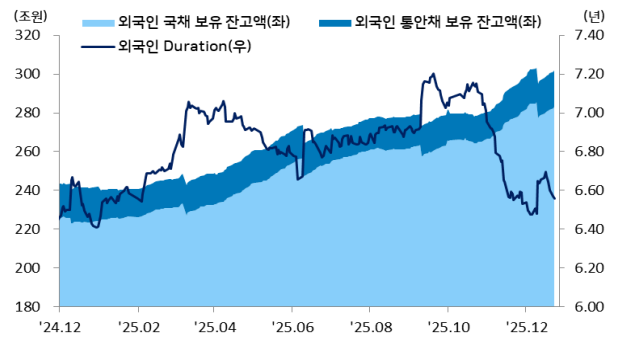
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



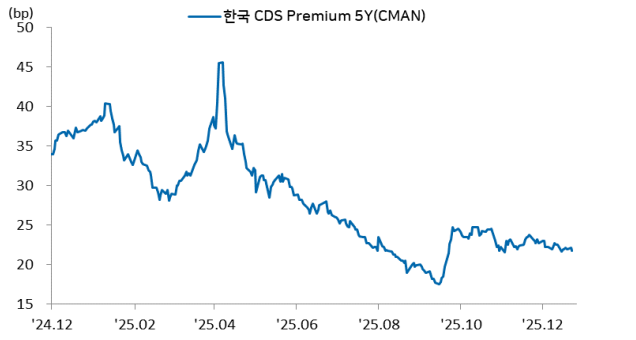
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



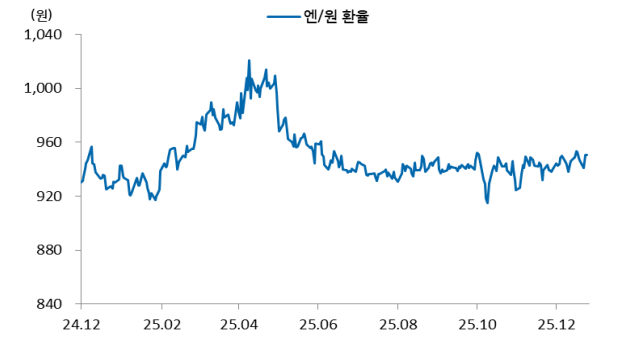
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



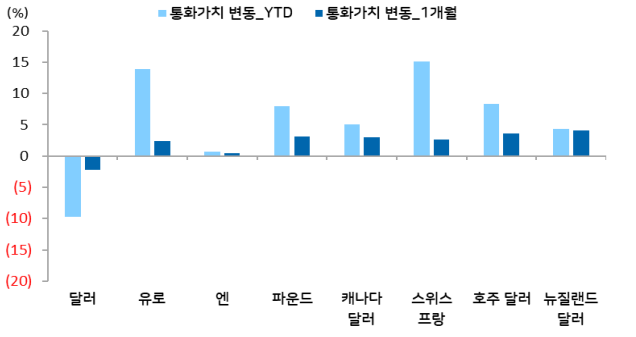
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



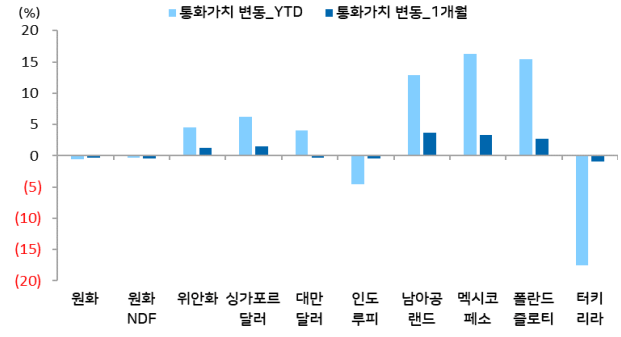
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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