우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 26일 금요일

마침내 칼을 빼든 당국, 시장에 각인된 경고

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

금일 달러/원 예상: 1,440~1,450원

NDF 종가: 1,443.40(스왑포인트 -1.70원 고려 시 1,445.10원 전일비 -4.70)
시장평균환율(MAR): 1,460.60, 야간장 종가: 1,445.7(-37.9)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,443.60/1,443.50	-	-

오늘 자 전망: 당국 개입 경계감, 위험선호 심리 유지되며 하락

상승요인: 달러 강세 부담, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세 유입
하락요인: 당국 개입 경계감, 롱스탑 물량 출회, 글로벌 위험선호 심리

오늘 달러/원 환율은 당국의 개입 경계감에 따른 롱스탑 물량 출회, 위험선호 심리에 힘입어 하락 예상. 지난 화요일 당국은 강도 높은 구두개입을 통해 환율 급락에 일조. 환율 안정을 위한 후속조치를 고려하면 그동안 쌓여왔던 기관투자자들의 롱스탑 물량 출회가 나타나면서 환율 하락에 기여할 전망. 여기에 엔화와 위안화 등 아시아 통화의 강세 흐름이 나타나면서 원화 강세를 위한 환경은 조성되었다고 판단. 연말을 맞아 산타랠리에 대한 기대감이 커지면서 국내증시에 외국인 순매수가 들어오는 등 수급 측면에서 원화 매수세가 우위를 보일 전망.

다만 달러 강세 부담과 수입업체 결제 등 실수요 매수세는 환율 하단을 제약하는 요인. 미국 고용 경기가 예상보다 양호하다는 인식이 팽배해질 경우 연준의 금리 인하 기대가 약화되며 달러 강세 압력이 재차 힘을 받을 수 있음에 유의. 이번 대책으로 심리 안정에는 도움이 될 수 있다고 판단하나 최근 환율 상승은 수입업체를 중심으로 한 달러 실수요 매수세가 촉발한 것인 만큼 오늘도 저가매수세가 유입될 경우 환율 낙폭은 제한될 수 있다고 생각. 따라서 오늘 환율은 당국의 개입 경계감과 위험선호 심리에 힘입어 1,440원대 하락 흐름 유지 전망.

어제 자 동향: 당국의 강도 높은 개입과 롱스탑 물량에 30원 급락

전일 달러/원 종가는 1,449.8(-33.8)원. 1,484.9원에 출발한 환율은 개장 직후부터 당국의 강도 높은 구두개입에 급락. 1,460원대 초반 레벨에서 횡보하다가 오후 1시 넘어서 매도 물량이 대규모로 유입되면서 1,450원대로 재차 하락. 당국의 실개입 물량과 롱스탑 물량이 크게 나오면서 환율 급락 야기.

글로벌 동향: 달러화, 예상보다 견조한 미국 고용 경기에 강세

달러지수: 97.976(+0.034), 유로/달러 1.1779(-0.0016), 달러/엔 155.93(-0.30)
달러화는 신규실업수당 청구건수가 예상치를 상회하자 견조한 경기 반영해 강세

미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 21.4만건으로 집계되며 시장 전망치 22.4만건을 하회. 고용시장이 여전히 견조하다는 점을 보여줌으로써 전일 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수에서 나타난 고용 부진 시그널을 일부 상쇄. 고용에 대한 불안감이 소폭 가시면서 달러화 강세에 긍정적 영향.

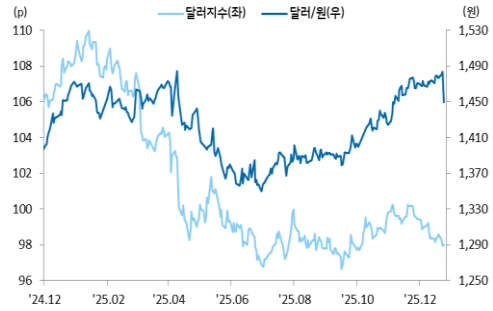
다만 달러화 가치는 강보합 수준에 그쳤는데 엔화의 강세가 달러의 발목을 잡은 영향. 일본 당국의 반복적인 외환시장 개입 가능성에 대한 경고가 엔화에 대한 매수세를 촉발하자 엔화는 나흘 연속 강세 흐름.

위안화 역시 강세를 이어가며 달러/위안 기준 7위안에 근접. 최근 위안화 표시 채권과 대출 시장이 급성장하면서 국제 자금조달 통화로서의 역할이 확대되는 영향. 달러 약세 국면에서 위안화의 강세가 두드러지는 모습.

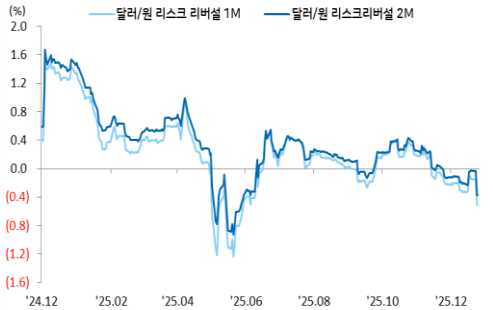
오늘 외환시장 주요 이벤트

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%)

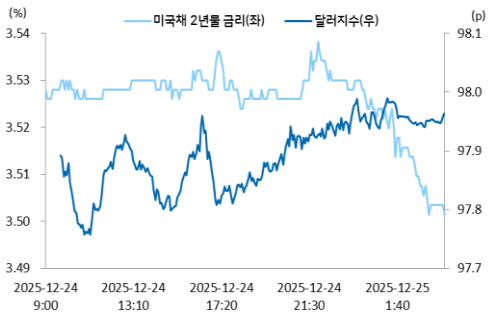
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



고용지표 개선에도 국채 금리 하락에 달러화 강세 제약



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	1449.80	(33.80)	1484.90	1484.90	1449.30	35.60	132.64	63.72
JPY/KRW	930.88	(19.54)	949.95	950.02	930.91	19.11	-	-
EUR/KRW	1710.56	(36.02)	1749.80	1749.80	1710.25	39.55	-	-
CNH/KRW	206.84	(4.48)	211.34	211.34	206.69	4.65	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.976	0.034	(0.40)
EUR/USD	1.1779	(0.0016)	0.32
USD/JPY	155.93	(0.30)	0.15
GBP/USD	1.3505	(0.0013)	0.96
USD/CNH	7.0074	(0.0119)	(0.47)
USD/CHF	0.7885	0.0007	(0.88)
AUD/USD	0.6709	0.0007	1.57
NZD/USD	0.5836	(0.0006)	1.07
USD/CAD	1.3677	(0.0011)	(0.80)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,449.80	(33.80)	(2.03)
USD/SGD	1.2834	(0.0019)	(0.60)
USD/IDR	16,762	(18)	0.44
USD/PHP	휴장	-	-
USD/RUB	78.7620	0.6102	(1.92)
USD/ZAR	16.6653	(0.0188)	(0.65)
USD/MXN	17.9432	0.0431	(0.36)
USD/PLN	3.5844	0.0053	(0.17)
USD/TRY	42.8433	0.0153	0.31

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.70)	0.20
2M	(3.50)	0.30
3M	(5.40)	0.15
6M	(11.20)	0.00
12M	(19.20)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.905	0.105

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.795	2.765	2.780	0.50
2Y	2.910	2.880	2.895	2.90
3Y	3.030	2.995	3.013	3.01
4Y	3.105	3.070	3.088	3.09
5Y	3.155	3.125	3.140	3.14

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.85	27.00	1M	3.727	(0.43)
CD	2.86	1.00	3M	3.690	0.11
통안3M	2.398	(0.20)	6M	3.620	1.59
통안1Y	2.510	(0.80)	12M	3.480	3.21

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.399	1.892	2.145	0.00
2Y	2.566	2.064	2.315	(2.50)
3Y	2.770	2.200	2.485	(2.50)
4Y	2.858	2.282	2.570	(2.50)
5Y	2.925	2.385	2.655	(3.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,108.62	(8.70)
KOSDAQ	915.20	(4.36)
국고채3Y	2.939	(2.40)
국고채10Y	3.345	(3.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	5,225	23,446
KOSDAQ	(358)	(1,477)
국고채	4,938	33,669
통안채	0	5,782

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	48,731.16	288.75	0.60	1.77	미국채 2Y	3.5014	(3.06)	(0.87)	0.53
S&P	6,932.05	22.26	0.32	3.13	미국채 10Y	4.1335	(2.93)	(0.70)	(0.47)
NASDAQ	23,613.31	51.47	0.22	4.05	WTI	58.35	(0.03)	(0.05)	4.31
EuroStoxx 50	5,746.24	(3.04)	(0.05)	1.14	Brent	62.24	(0.14)	(0.22)	4.29
DAX 30	휴장	-	-	-	구리	12,162.50	102.00	0.85	3.63
Nikkei225	50,344.10	(68.77)	(0.14)	1.68	니켈	15,786.00	47.00	0.30	9.69
Shanghai	3,940.95	20.97	0.54	1.83	대두	1,063.25	11.75	1.13	0.50
Hang Seng H	8,915.12	1.29	0.01	0.81	Gold	4,480.60	(2.20)	(0.05)	3.06

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

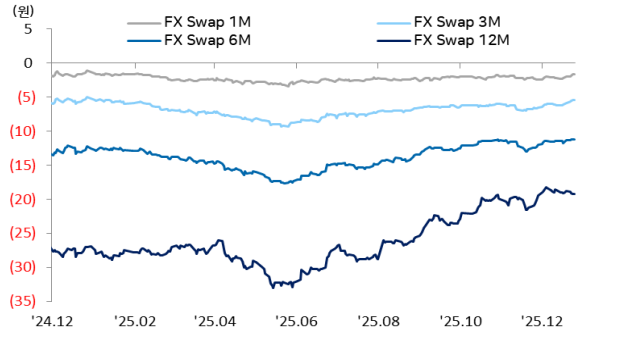
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
14:00 일본 11월 주택착공건수 YoY(-8.5%, 예상 0.6% 하회)	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%)	00:00 미국 11월 잠정주택판매 MoM(예상 0.8%, 이전 1.9%) 00:30 미국 12월 댈러스 연은 제조업(예상 -5.0, 이전 -10.4)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

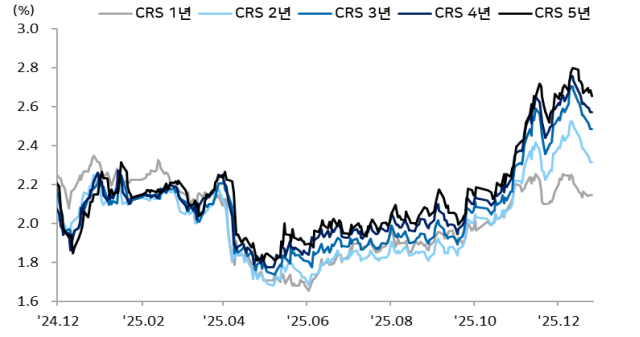
Chart

달러/원 FX Swap Point



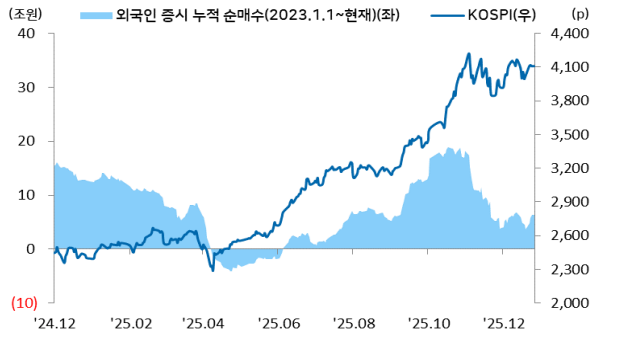
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



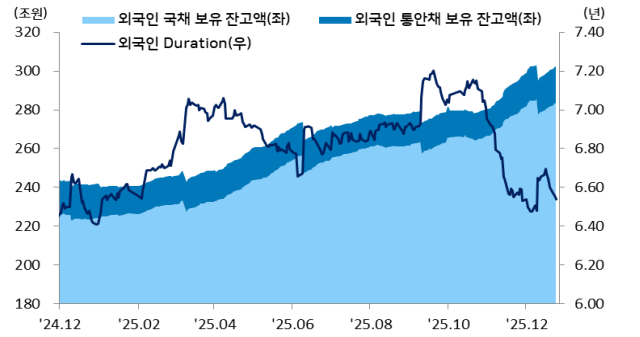
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



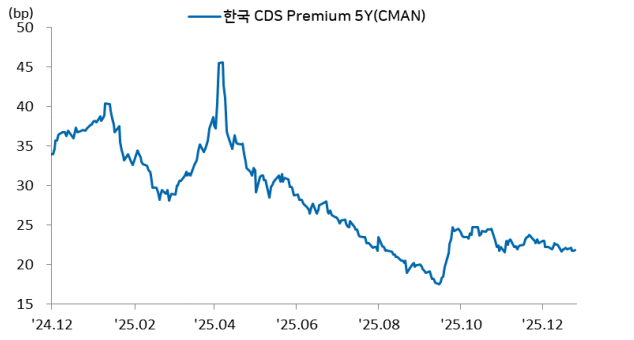
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



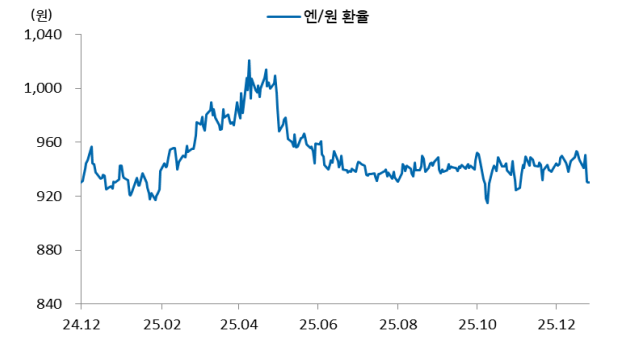
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



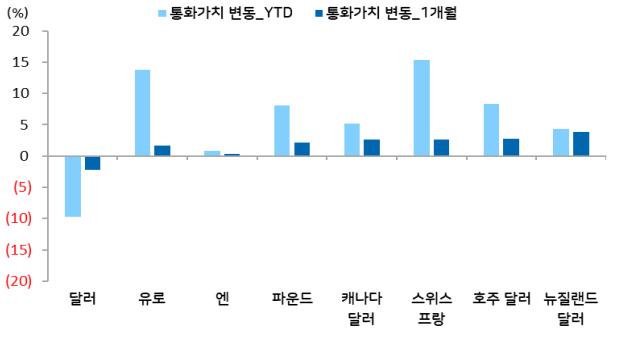
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



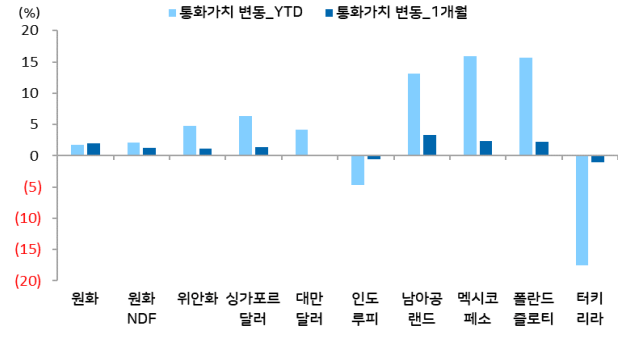
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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