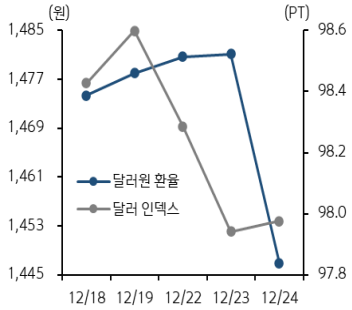
Daily
FX Economist View

2025-12-26

드디어 통한 정부 움직임

외환시장



FX Talk : 금일 1,440~1,455원 전망

동향 전일의 상승 흐름 영향으로 24일 원화 환율은 1,484.9원에 장을 시작했습니다. 장 직후 범정부의 원화 환율 안정 의지에 대한 강한 메시지를 확인하면서 환율은 하락 흐름을 지속했습니다. 3시 30분 1,449.8원을 기록한 환율은 야간장을 거치면서 하단을 낮추었고 새벽 2시 1,445.7원을 기록했습니다.

전망 한동안 원화 환율이 상승 탄력에 노출되어 있었지만 이제 그러한 움직임은 한동안 보기 어려울 것으로 예상합니다. 워낙 24일 하루에 하락폭이 컸기 때문에 하방 움직임이 지속될 수 있다고 확신하기는 어렵지만 환율 상단은 낮아졌습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,440	1,455
달러엔	155.2	156.1
유로달러	1.173	1.180

FX Insight : 드디어 통한 정부 움직임

23일 장중 내내 원화 환율이 상단으로 여겨졌던 1480원을 상회하면서 원화 환율의 상승이 어디까지 일지 궁금해지던 순간, 기재부와 한국은행은 강력한 의지와 종합적 정책 실행을 곧 확인할 수 있을 것이란 메시지를 내놓았습니다.

24일 외환시장 시작 직후 해당 메시지를 확인하면서 24일의 환율 시가는 곧 그날의 고가가 되었고 이후 환율은 하락흐름을 지속했습니다. 계단식 하락 흐름을 보이던 원화 환율은 3시 30분에는 1,450원을 하회하기도 했습니다. 해외장에서 잠시 상승 흐름을 보였지만 이내 하락했고 24일 야간장에서는 서울 종가보다 더 낮은 숫자를 기록했습니다.

하루 동안 원화 환율의 고점과 저점의 차이는 약 40원 수준이었습니다. 이 같은 하락은 그간 정부의 정책과 고강도 구두 개입 등이 연말을 맞이하여 거래가 많지 않은 시장이 만들어낸 움직임으로 보입니다. 하락 탄력을 받은 원화 환율이 탄력 흐름을 계속 이어갔다고 평가할 수도 있습니다.

그간 한국은행, 대통령실, 국민연금 등은 원화 환율의 과도한 약세를 두고 이를 해결하기 위한 다양한 방침들을 내놓았습니다. 한국은행의 외화건전성 부담금 한시 면제 및 외화 지준 이자 지급과 대통령실의 수출 기업의 환전 유도 방안, 국민연금과 한은의 외환 스와프 계약 연장 등이 그것들입니다. 원화 환율 안정을 위한 정부의 대책 등에 경제 추제들이 바로 움직이지는 않았을 것이기에 그 정책의 효과를 바로 보기는 어려웠을 것이지만 아마 이제는 정책들의 효과를 확인할 수 있는 시기일 듯 합니다.

달러 인덱스 하락에도 불구하고 한동안 원화 환율이 상승하는 흐름을 보여왔습니다. 원화 가치의 하락이 그간 글로벌 통화, 신흥국 통화들과 괴리되는 움직임이었기 때문에 이번 원화 환율의 하락이 한동안 지속되지 못할 이유도 없습니다. 원화 환율의 상단은 전보다 낮아진 것으로 보이며 한동안은 23일 확인했던 고점을 보지 못할 것으로 예상합니다.

Key Chart

<24일 원화 환율>

Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,484.9	209.7
고가	1,484.9	209.7
저가	1,445.6	206.9
종가[1)]	1,449.8	207.2
전일비	-33.8	-4.1
평균환율	1,460.6	208.4
NDF(1M)	1,444.9	
거래량	140(억불)	5(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,446.90	-33.80
JPY/KRW	928.03	1.71
EUR/KRW	1,703.98	-40.28
GBP/KRW	1,955.48	4.99
AUD/KRW	969.79	1.49
CAD/KRW	1,057.47	1.62
USD/JPY	155.83	-0.10
EUR/USD	1.1784	0.0005

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.783	0.011	2.145	0.00
2Y	2.899	-0.018	2.315	-0.02
3Y	3.017	-0.023	2.485	-0.02
4Y	3.095	-0.023	2.570	-0.03
5Y	3.149	-0.025	2.655	-0.02
7Y	3.231	-0.031	2.650	-0.02
10Y	3.280	-0.036	2.660	-0.02

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.86	+0.01
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	2.81	-0.00
국고채 3년	2.94	-0.02
국고채 5년	3.21	-0.03
국고채 10년	3.35	-0.03
국고채선물(3년)	105.50	+0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-170	35.00	2.34%
3M	-540	30.00	2.18%
6M	-1,120	10.00	2.11%
1Y	-1,920	-30.00	2.15%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.48	-0.039	3.46	0.004
2Y	3.50	-0.031	3.33	0.008
3Y	3.56	-0.025	3.35	0.007
5Y	3.71	-0.021	3.45	0.004
10Y	4.13	-0.029	3.77	-0.013

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,108.62	-8.70	-0.21%
미국 DOW	48,731.16	+288.75	+0.60%
중국 상해종합	3,959.62	+18.67	+0.47%
일본 NIKKEI 225	50,407.79	+63.69	+0.13%
영국 FTSE 100	9,870.68	-18.54	-0.19%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	58.35	+0.34
금 (선물)	4,480.60	+36.00
3M TERM SOFR	3.69	+0.00
3M EURIBOR	2.02	0.00
KOR 5Y CDS	21.97	+0.11

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.