2025-12-29

HI FX Brief

외환 당국의 힘

FX Brief

[경제] 박상현 2122-9196 shpark@imfnsec.com

주간 동향: 달러-원 환율 급락

- 연말을 앞두고 뚜렷한 이슈 부재 속에 위험자산 선호 심리가 살아나면서 달러화는 전주대비 소폭 하락함
- 유로화는 1.17달러대에서 좁은 박스권 횡보를 보임
- 엔화는 다카이치 총리의 확장적 재정정책에 따른 재정 우려에도 불구하고 일본 정부의 시장개입 경계감 등으로 강세를 보임
- 역외 위안화는 최근 강세기조가 이어지면서 심리적 마지노선인 7위안선을 위협함. 인민은행이 연례 금융안정보고서를 통해 급격한 위안 강세에 경계감을 드러냄. 인민은행은 보고서를 통해 "환율 형성에서 시장의 결정적 역할을 견지하고, 환율 탄력성을 유지하며, 기대 관리를 강화해 과도한 변동 리스크를 방지할 것"이라고 밝힘
- 호주달러도 달러 약세와 귀금속을 중심으로 한 원자재 가격 상승 영향 등으로 전주대비 큰 폭으로 상승함
- 달러-원 환율은 정부의 강력한 구두개입 및 실 개입(?) 그리고 잇따른 외환수급 안정대책 효과 등으로 모처럼 큰 폭으로 하락함

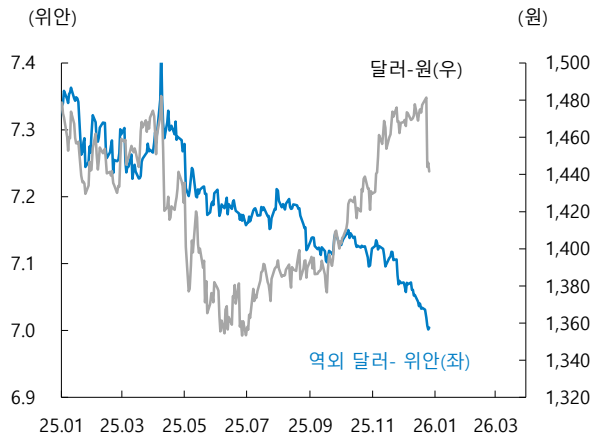
	12월 26일 종가	전주 대비 (%)	전년말 대비 (%)
달러화 지수	98.0	-0.59	-9.65
유로-달러	1.177	0.53	13.70
달러-엔	156.6	-0.75	-0.40
역외 달러-위안	7.00	-0.42	-4.54
호주달러-달러	0.67	1.57	8.53
달러-원	1,442.2	-2.42	-2.04

달러-원 환율 종가는 익일 2시 기준

금주: 연말 휴장 등의 영향으로 소강국면 예상

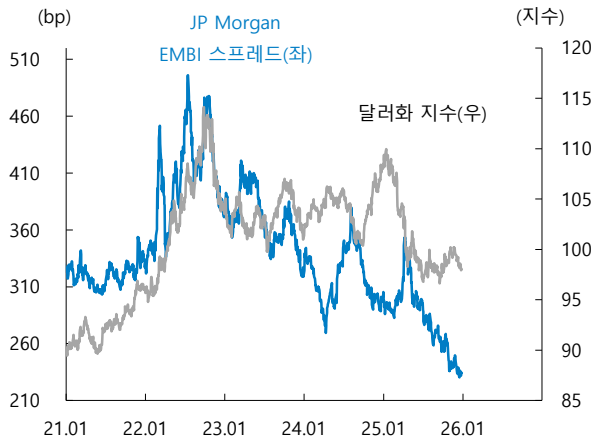
- 연말 휴장을 앞두고 줄어든 거래량과 외환시장에 큰 영향을 미칠 경제지표 및 이벤트 부재 등으로 글로벌 외환시장은 소강국면을 보일 것으로 예상함
- 금주 주목되는 것은 위안화 흐름으로 7위안선의 방어 여부임. 달러-위안 환율이 7위안선을 하회할 경우 달러-원 환율에도 영향을 미칠 것임
- 외환당국의 개입 경계감 지속 속에 금주 달러-원 환율 밴드는 1,420~1,460원으로 예상함

그림1. 위안화 초강세 속 달러-위안 환율, 7위안 하향 돌파를 시도 중임



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

그림2. 위험자산 선호 현상 심리를 대변하는 JP Morgan EMBI 스프레드 하락세 지속 중



자료: Bloomberg, CEIC, iM증권 리서치본부

Compliance notice

- 당 보고서는 기관투자가 및 제 3자에게 E-mail등을 통하여 사전에 배포된 사실이 없습니다.
- 당 보고서에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.

본 분석자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위한 참고자료이며, 따라서, 본 자료에 의한 투자자의 투자결과에 대해 어떠한 목적의 증빙자료로도 사용될 수 없으며, 어떠한 경우에도 작성자 및 당사의 허가 없이 전재, 복사 또는 대여될 수 없습니다. 무단전재 등으로 인한 분쟁발생시 법적 책임이 있음을 주지하시기 바랍니다.