우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 29일 월요일

환율 급락 이후의 균형 탐색, 개입 경계 속 수급 재편

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

금일 달러/원 예상: 1,435~1,448원

NDF 종가: 1,440.60(스왑포인트 -1.60원 고려 시 1,442.20원 전일비 +1.90)
시장평균환율(MAR): 1,442.30, 야간장 종가: 1,442.2(-7.6)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,440.50/1,440.70	-	-

오늘 자 전망: 환율 급락에 따른 저가매수세와 고점 매도의 공방

상승요인: 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요 저가매수, 달러 강세 추종
하락요인: 수출 네고 출회, 당국의 실개입 경계감, 외국인 증시 순매수

오늘 달러/원 환율은 당국 실개입 경계감이 여전한 가운데 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요 경계감에 1,440원대 초반 흐름 예상. 최근 당국이 강도 높은 구두개입을 단행하면서 고점 대비 40원가량 하락한 데 따른 저가매수세가 유입될 가능성 농후. 특히 환율 고공행진의 배경 중 하나인 수입업체의 실수요 매수세가 오늘도 환율 하단을 뒷받침하는 데 중요한 역할을 할 것으로 보여. 또한 연말 포트폴리오 리밸런싱 과정에서 달러 매수세가 유입될 경우 역외 달러 가치 상승을 추종하는 일부 포지션 플레이도 나타날 수 있음에 유의.

다만 수출업체 네고와 지속되는 당국의 개입 경계감은 환율 상단을 제약하는 요인. 현재는 과거와 달리 시장의 수급이 롱에만 쏠려있지 않다고 판단. 국내 거주자는 지난주 간만에 미국 주식을 순매도 하면서 달러 강세 요인 일부 약화. 여기에 환율 고점 인식에 따른 수출업체의 네고와 커스터디 매도 물량이 출회되면서 수급이 균형을 찾아갈 것으로 예상. 또한 당국의 환율 안정화 의지에 따른 경계감도 지속적으로 유지. 따라서 오늘 환율은 저가매수세에도 불구하고 네고 물량 출회, 당국 개입 경계감 등이 상쇄하며 1,440원대 초반 흐름 전망.

어제 자 동향: 국민연금 전략적 환헤지 본격 가동 소식에 하락

전일 달러/원 종가는 1,440.3(-9.5)원. 1,449.9원에 출발한 환율은 1,454.3원에서 고점을 확인한 이후 하락. 국민연금이 전략적 환헤지를 본격 가동했다는 소식이 전해지면서 환율은 하방 압력. 외국인은 코스피 시장에서 1조 7,000억원 이상을 순매수하면서 환율 하락에 영향.

글로벌 동향: 달러화, 일본 물가 상승 압력 축소 가능성에 강세

달러지수: 98.022(+0.046), 유로/달러 1.1772(-0.0012), 달러/엔 156.57(+0.74)
달러화는 장 초반 금리 내림세에 약세를 보였으나 엔화 약세가 확대되자 강세 전환

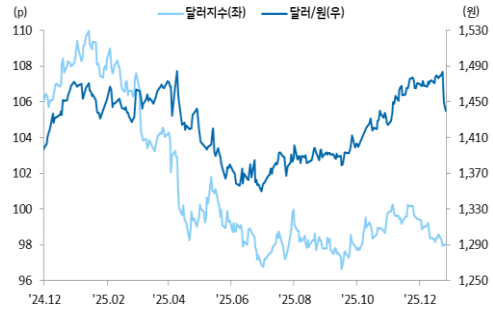
연휴 직후 거래량이 한산한 가운데 뉴욕장이 개장하면서 달러화는 미국채 금리 내림세와 연동되며 약세 흐름. 다만 한국시간으로 자정을 지나면서 달러화 강세 전환. 엔화의 약세폭이 커진 영향. 오전에 발표된 일본 12월 도쿄 지역 소비자물가지수가 전년동월대비 2.0% 상승하며 예상치를 하회. 특히 상승률은 2024년 10월 이래 최저 수준으로 발표 이후 엔화는 약세 흐름 유지.

도쿄 소비자물가지수는 일본 전역의 소비자물가지수의 선행지수 역할을 하고 있어 해당 지표의 발표는 향후 일본의 인플레이션 압력이 축소될 가능성을 내포. 이에 뉴욕장에서의 달러 강세는 일본 정부의 확장적 재정정책에 대한 우려가 재차 확산된 영향이라고 판단. 유로화와 파운드화는 달러 강세에 연동되며 소폭 약세를 보였으며 위안화는 연말 기업의 위안화 수요 증대로 강세.

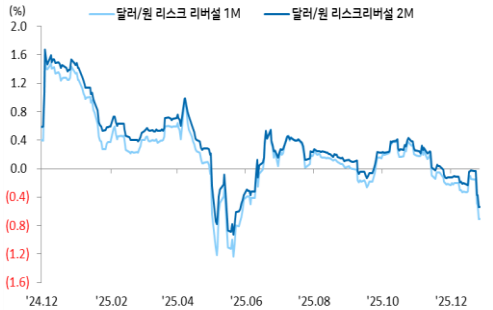
오늘 외환시장 주요 이벤트

00:00 미국 11월 잠정주택판매 MoM(예상 1.0%, 이전 1.9%)
00:30 미국 12월 댈러스 연은 제조업(예상 -6.0, 이전 -10.4)

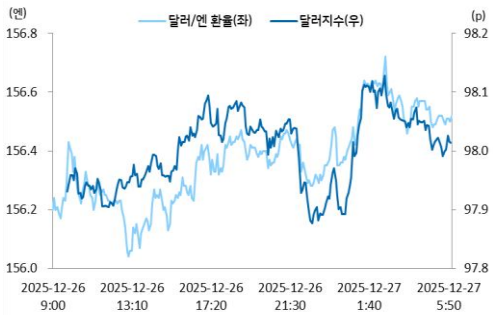
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 일본 물가 둔화에 따른 엔화 약세에 힘입어 강세



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	1440.30	(9.50)	1449.90	1454.30	1429.50	24.80	103.23	(29.41)
JPY/KRW	922.01	(8.54)	928.69	930.92	914.81	16.11	-	-
EUR/KRW	1697.08	(9.91)	1708.36	1713.20	1685.44	27.76	-	-
CNH/KRW	205.64	(1.39)	206.98	207.63	204.16	3.47	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.022	0.046	(0.41)
EUR/USD	1.1772	(0.0012)	0.53
USD/JPY	156.57	0.74	(0.75)
GBP/USD	1.3497	(0.0024)	0.88
USD/CNH	7.0045	0.0028	(0.42)
USD/CHF	0.7895	0.0029	(0.77)
AUD/USD	0.6716	0.0012	1.57
NZD/USD	0.5836	(0.0002)	1.37
USD/CAD	1.3672	(0.0004)	(0.94)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,440.30	(9.50)	(2.44)
USD/SGD	1.2842	0.0005	(0.68)
USD/IDR	휴장	-	-
USD/PHP	58.765	(0.080)	0.06
USD/RUB	77.2309	(0.3276)	(4.06)
USD/ZAR	16.6614	0.0007	(0.69)
USD/MXN	17.9115	(0.0256)	(0.71)
USD/PLN	3.5797	0.0013	(0.32)
USD/TRY	42.8475	(0.0313)	0.19

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.55)	0.15
2M	(3.20)	0.30
3M	(5.10)	0.30
6M	(10.70)	0.50
12M	(18.90)	0.30

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.845	(0.060)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.805	2.770	2.788	0.75
2Y	2.935	2.905	2.920	2.92
3Y	3.055	3.020	3.038	3.04
4Y	3.125	3.095	3.110	3.11
5Y	3.180	3.145	3.163	3.16

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.55	(30.00)	1M	3.721	(0.60)
CD	2.87	1.00	3M	3.686	(0.42)
통안3M	2.402	0.40	6M	3.615	(0.51)
통안1Y	2.519	0.90	12M	3.471	(0.91)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.402	1.888	2.145	0.00
2Y	2.595	2.065	2.330	1.50
3Y	2.795	2.225	2.510	2.50
4Y	2.885	2.315	2.600	3.00
5Y	2.970	2.410	2.690	3.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,129.68	21.06
KOSDAQ	919.67	4.47
국고채3Y	2.958	1.90
국고채10Y	3.374	2.90

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	17,790	63,821
KOSDAQ	972	2,199
국고채	538	11,492
통안채	0	0

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	48,710.97	(20.19)	(0.04)	1.58	미국채 2Y	3.4790	(2.25)	(0.64)	(0.13)
S&P	6,929.94	(2.11)	(0.03)	2.29	미국채 10Y	4.1277	(0.58)	(0.14)	(0.47)
NASDAQ	23,593.10	(20.21)	(0.09)	2.55	WTI	56.74	(1.61)	(2.76)	1.05
EuroStoxx 50	휴장	-	-	-	Brent	60.64	(1.60)	(2.57)	1.37
DAX 30	휴장	-	-	-	구리	12,162.50	102.00	0.85	3.63
Nikkei225	50,750.39	342.60	0.68	2.51	니켈	15,786.00	47.00	0.30	9.69
Shanghai	3,963.68	4.06	0.10	1.88	대두	1,058.75	(4.50)	(0.44)	0.63
Hang Seng H	휴장	-	-	-	Gold	4,529.10	48.50	1.08	4.37

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

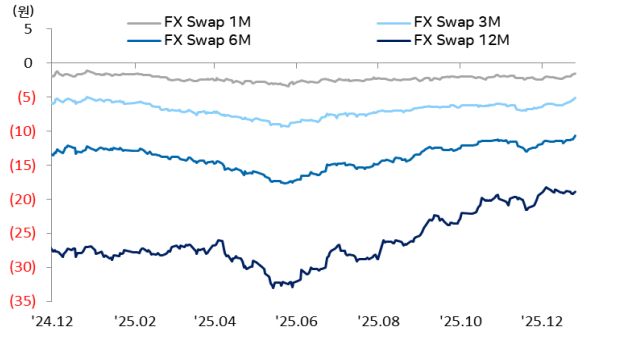
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 12월 도쿄 CPI YoY(2.0%, 예상 2.3% 하회)	00:00 미국 11월 잠정주택판매 MoM(예상 1.0%, 이전 1.9%)	08:00 한국 11월 산업생산 YoY(예상 2.2%, 이전 -8.1%)
08:50 일본 11월 산업생산 MoM(P)(-2.6%, 예상 -2.0% 하회)	00:30 미국 12월 댈러스 연은 제조업(예상 -6.0, 이전 -10.4)	23:00 미국 10월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)
		23:45 미국 12월 MNI 시카고 PMI(예상 39.8, 이전 36.3)
		04:00 미국 12월 FOMC 의사록 공개

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

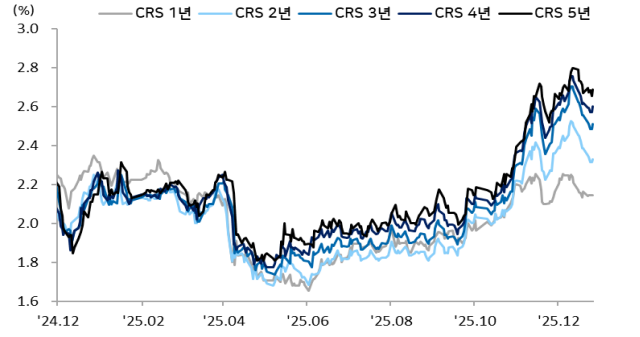
Chart

달러/원 FX Swap Point



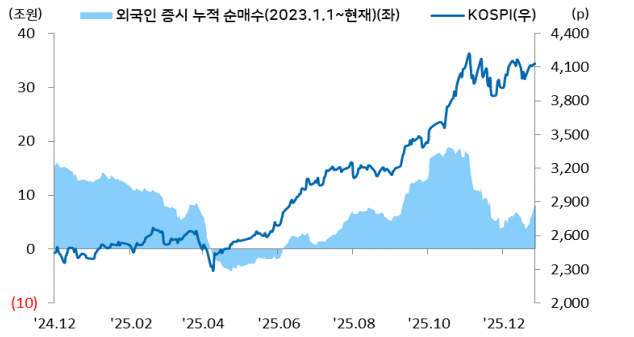
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



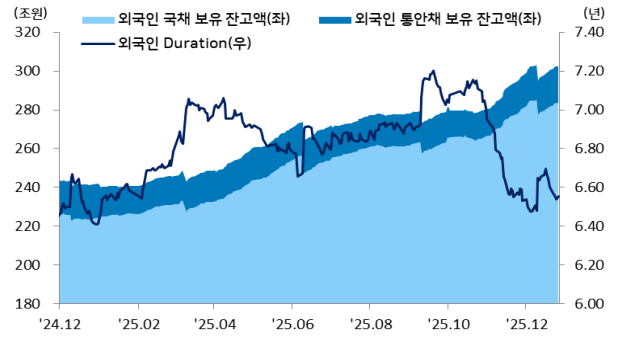
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



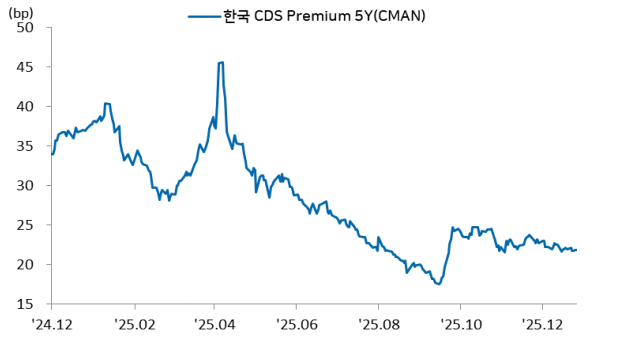
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



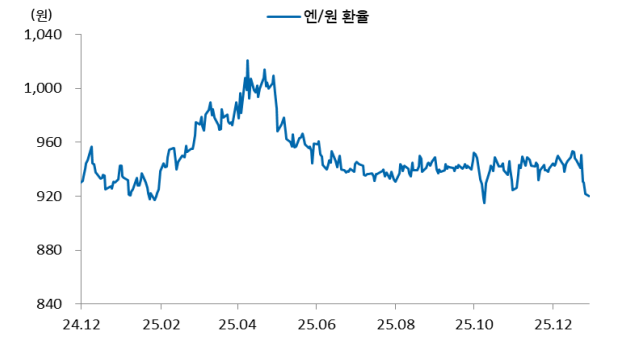
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



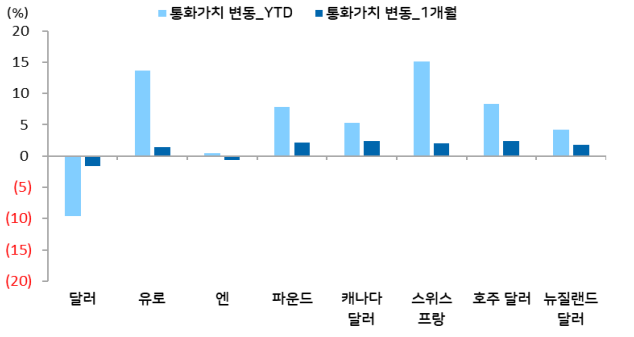
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



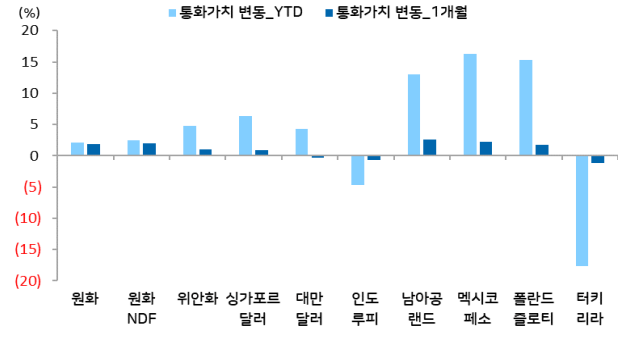
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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