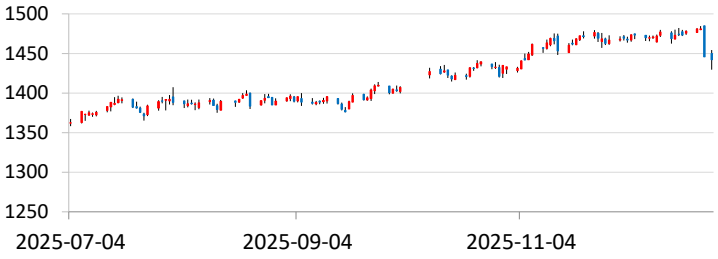
# 일일 외환시장 동향 및 전망

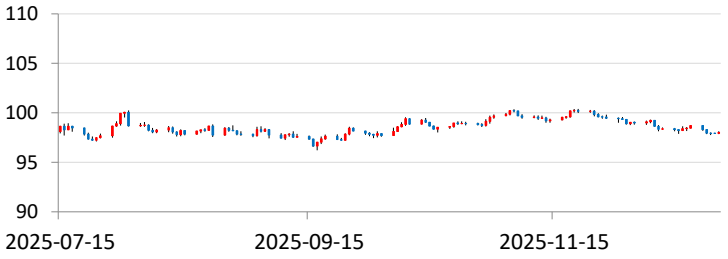
■ 금일 주요환율 예상 거래범위

| 항목 | 예상 거래범위 | | 전일 종가 | 3일 최저 | 3일 최고 | 항목 | 예상 거래범위 | | 전일 종가 | 3일 최저 | 3일 최고 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,435.0 | 1,448.0 | 1440.3 | 1429.5 | 1484.9 | USD/JPY | 155.14 | 157.40 | 156.50 | 155.56 | 157.06 |
| JPY/KRW | 915.0 | 925.0 | 920.4 | 926.9 | 951.7 | EUR/USD | 1.1742 | 1.1813 | 1.1775 | 1.1754 | 1.1808 |
| EUR/KRW | 1,693.0 | 1,704.0 | 1695.9 | 1702.4 | 1750.2 | USD/CNY | 6.9907 | 7.0153 | 7.0048 | 6.9954 | 7.0318 |

USD/KRW SPOT




USD INDEX




## 금일전망

▪ 역외 차액결제선물환(NDF)환율을 반영해 달러-원 환율은 1,440원 초반대에서 출발할 것으로 예상. 2025년 연고점인 1,480원대에서 40원가량 하락한 가운데 저점 인식에 따른 저가 매수세가 유입될 가능성은 달러/원 상방 압력으로 작용할 가능성. 이와 더불어 수입업체 결제 수요와 해외 투자 실수요 환전 물량은 하단을 지지할 것. 다만, 외환 당국의 강력한 환율 안정 의지와 국민연금 환헤지 경계감은 하방 압력으로 작용. 금일 달러/원 환율은 1,435 ~ 1,448원을 중심으로 움직임을 보일 것으로 전망함.

## 전일동향

▪ 역내 서울 외환 시장(09:00 -15:30) 장중 거래 범위: 1,429.50 ~ 1,454.30원
역외 차액결제선물환(NDF) 환율을 반영해 전일 종가(15:30) 대비 0.10원 상승한 1,449.90원에 개장한 달러/원은 국민연금의 전략적 환 헤지를 본격적으로 가동했다는 소식에 급락 마감. 장 초반 1,454.30원으로 고점을 확인한 달러/원은 국민연금 환 헤지 소식에 하락 전환해, 정오 무렵 저점을 1,429.50원까지 확인. 이와 더불어 수출업체 네고 물량, 외국인 국내 증시 대량 매수(1조 7천억원) 또한 달러/원 하방 압력으로 작용. 오후장 들어 저가 매수세가 유입되며 달러/원은 전일 종가 대비 9.50원 하락한 1,440.30원에 장 마감함.

▪ 역내 야간 시장(15:30 -02:00) 및 역외시장(뉴욕 시장 02:00-06:00)
정규장 마감 이 후 달러/원은 주간 장에서의 하락폭을 일부 만회하는 모습을 보이며 상승. 저가 매수세가 유입되며 야간장에서 장중 1,450원 부근까지 상승했으나, 국민연금 환헤지 부담감과 함께 외환 당국의 환율 안정 의지에 대한 부담감에 상승폭을 대부분 반납, 장 마감 직전 1,440.80원까지 다시 하락한 달러/원은 전장 대비 7.60원 하락한 1,442.20원에 장 마감함.

▪ 차액결제선물환(NDF)시장에서 달러-원 1개월물은 1,443.30원에 최종 호가되었고, 최근 1개월물 스왑포인트(-1.70원)을 고려하면 전장 현물환 종가 대비 4.70원 하락. 달러 인덱스 98.009, 달러/엔 156.485, 유로/달러 1.17730 로 달러화 가치는 소폭 상승함. 미증시는 특별한 이벤트 없이 최근 이어진 연말 랠리를 쉬어가는 보합장세를 보이며 3대 지수 소폭 하락 마감해 다우존스30산업평균지수 20.19p(-0.04%), S&P500 지수 2.11p(-0.03%), 나스닥종합지수 20.21p(-0.09%) 하락 마감. 2년물 국채 금리는 3.4810%(-2.90bp), 10년물 국채 금리는 4.1330%(-0.40bp)로 하락 마감.

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 따라서 위 자료는 참고자료로만 사용가능하며 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며 은행의 공식 입장은 아님을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행의 사전동의 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.

# Daily Market Watch

## ■ 국내금리

| 항목 | 2024년말 | 2025-12-25 | 2025-12-26 | 전일비(bp) |
|---|---|---|---|---|
| 91일 CD | 3.39 | 2.86 | 2.87 | 1.0 |
| 국고 3년 | 2.60 | 2.94 | 2.96 | 1.7 |
| 국고 5년 | 2.77 | 3.21 | 3.24 | 3.2 |
| 국고 10년 | 2.87 | 3.35 | 3.38 | 3.3 |
| 은행채 3년(AAA) | 2.94 | 3.20 | 3.22 | 1.6 |
| 회사채 3년(AA0) | 3.23 | 3.41 | 3.43 | 1.6 |
| 회사채 3년(AA-) | 3.28 | 3.46 | 3.48 | 1.7 |
| 회사채 3년(A0) | 3.84 | 4.13 | 4.14 | 1.7 |
| 회사채 3년(BBB+) | 6.62 | 6.87 | 6.88 | 1.7 |
| 회사채 3년(BBB-) | 9.04 | 9.29 | 9.31 | 1.7 |
| 회사채 2년(BBB+) | 6.04 | 6.13 | 6.14 | 1.7 |
| 회사채 1년(A-) | 3.84 | 3.67 | 3.67 | 0.2 |

## ■ 국제금리

| 항목 | 2024년말 | 2025-12-25 | 2025-12-26 | 전일비(bp) |
|---|---|---|---|---|
| 미국채 2년 | 4.2440 | 3.5100 | 3.4810 | -2.9 |
| 미국채 10년 | 4.6010 | 4.1390 | 4.1300 | -0.0 |

## ■ 주식

| 항목 | 2024년말 | 2025-12-25 | 2025-12-26 | 전일비(%) |
|---|---|---|---|---|
| 한국(KOSPI) | 2,399.49 | 4,108.62 | 4,129.68 | 0.51 |
| 한국(KOSDAQ) | 678.19 | 915.20 | 919.67 | 0.49 |
| 미국(Dow Jones) | 42,544.22 | 48,731.16 | 48,710.97 | -0.04 |
| 미국(NASDAQ) | 19,310.79 | 23,613.31 | 23,593.10 | -0.09 |
| 중국(Shanghai) | 3,351.76 | 3,959.62 | 3,963.68 | 0.10 |
| 일본(Nikkei225) | 39,894.54 | 50,407.79 | 50,750.39 | 0.68 |

## ■ 환율

| 항목 | 2024년말 | 2025-12-25 | 2025-12-26 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|
| KRW/USD | 1472.50 | 1449.80 | 1440.30 | -9.50 |
| JPY/KRW | 934.22 | 931.12 | 920.35 | -10.77 |
| EUR/KRW | 1522.71 | 1707.36 | 1695.94 | -11.42 |
| USD/JPY | 157.35 | 155.71 | 156.50 | 0.79 |
| EUR/USD | 1.0359 | 1.1777 | 1.1775 | -0.0002 |
| USD/CNY | 7.2993 | 7.0058 | 7.0063 | 0.0005 |

## ■ 상품 기타

| 항목 | 2024년말 | 2025-12-25 | 2025-12-26 | 전일대비 |
|---|---|---|---|---|
| 금(선물) | 2,623.31 | 4,479.58 | 4,531.17 | 51.59 |
| 유가(WTI 선물) | 71.72 | 58.35 | 56.74 | -1.61 |
| 유가(Dubai 선물) | 74.64 | 62.24 | 60.64 | -1.60 |

## ■ Derivatives

(단위:원)

| 만기 | | 1 개월 | 3개월 | 6개월 | 12개월 |
|---|---|---|---|---|---|
| FX Swap Point | 매입율 | -2.55 | -7.60 | -14.70 | -21.40 |
| | 매도율 | -0.55 | -2.60 | -6.70 | -16.40 |

(단위: %)

| 만기 | 1 년 | 2년 | 3년 | 5년 |
|---|---|---|---|---|
| IRS(원화이자율스왑) | 2.7875 | 2.9200 | 3.0375 | 3.1625 |
| CRS(USD/KRW통화스왑) | 2.5700 | 2.7600 | 2.9400 | 3.1200 |

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 따라서 위 자료는 참고자료로만 사용가능하며 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으며 은행의 공식 입장은 아님을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행의 사전동의 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.