우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 30일 화요일

연말 외환시장의 키워드: 개입, 네고, 아시아 통화

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

금일 달러/원 예상: 1,430~1,440원

NDF 종가: 1,432.30(스왑포인트 -1.65원 고려 시 1,433.95원 전일비 +4.15)
시장평균환율(MAR): 1,433.90, 야간장 종가: 1,434.1(-6.2)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,432.10/1,432.50	-	-

오늘 자 전망: 당국 실개입 경계감과 수출업체 네고 유입에 하락

상승요인: 위험자산 선호 심리 약화, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수
하락요인: 당국의 실개입 경계감, 수출업체 네고, 위안화, 엔화 강세 연동

오늘 달러/원 환율은 당국의 실개입 경계감이 이어지는 가운데 수출업체 네고 물량도 출회되며 1,430원대 초반 중심 하락 예상. 연말 종가 관리에 총력을 다하고 있는 당국은 올해 마지막 거래일인 오늘까지 환율 상승에 대한 경계감을 늦추지 않을 것으로 생각. 이에 따라 오늘도 당국의 개입이 나타날 여지가 크다고 판단. 수급과 관련해서는 당국의 개입 물량뿐 아니라 수출업체의 적극적인 달러 매도 조치로 인해 달러 매도가 우위를 보일 것으로 예상. 여기에 위안화와 엔화 등 아시아 통화가 강세를 보이고 있어 원화에도 강세 압력이 나타날 수 있다고 판단.

다만 위험자산 선호 심리 약화와 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 간밤 뉴욕 증시는 연말을 앞두고 차익실현 매물이 출회되며 하락. 시장 방향성에 영향을 미칠 만한 주요 뉴스는 없었으며 연말 포트폴리오 조정에 따른 수급적인 요인이 증시 약세의 주요 원인. 연말 강세 랠리가 주춤해지면서 위험자산보다는 안전자산으로 자금이 이동할 가능성이 높으며, 그 과정에서 원화에도 일부 영향이 있을 것으로 추정. 여기에 수입업체 결제 등 달러 저가매수세가 여전히 환율 하단을 제한하는 요인. 따라서 오늘 환율은 당국 실개입 경계감과 수출 네고 물량 출회에 힘입어 1,430원대 초반 중심 하락 전망.

어제 자 동향: 당국 개입 속 외국인 국내증시 순매수 유입에 하락

전일 달러/원 종가는 1,429.8(-10.5)원. 1,440.0원에 출발한 환율은 장 초반 당국 개입 추정 물량 유입으로 하락 압력 우위. 위험선호 분위기가 이어지고 있는 가운데 외국인의 증시 순매수 유입 역시 원화 강세에 영향. 장 마감 직전에도 강한 매도 물량이 나오면서 1,420원대 마감.

글로벌 동향: 달러화, 거래량 감소한 가운데 방향성 제한되며 강보합

달러지수: 98.025(+0.003), 유로/달러 1.1773(+0.0001), 달러/엔 156.06(-0.51)
달러화는 거래량이 줄어든 가운데 뚜렷한 방향성을 보이지 않으며 강보합 마감

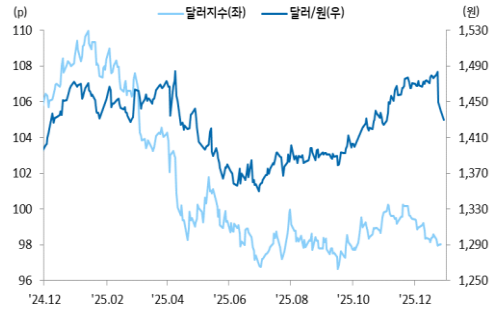
연말 연휴를 앞두고 거래량이 감소한 가운데 달러화는 뚜렷한 방향성을 보이지 않으며 소폭 상승에 그쳐. 장 초반에는 유로화 약세에 힘입어 달러화 강세. 다만 장 후반 매물이 출회되며 보합권으로 복귀. BOJ의 12월 금융정책결정회의 의사록에 따르면 일본 실질 정책금리가 전 세계에서 가장 낮은 수준이라면서 추가 금리 인상을 시사. 일본의 금리 정상화에 대한 기대감에 엔화는 달러 대비 강세.

한편 위안화는 달러/위안 기준으로 7위안선을 하회하면서 강세 흐름. 최근 인민은행이 5일 연속 위안화를 절상 고시한 가운데 달러화 강세폭이 제한된 영향. 여기에 최근 위안화 표시 채권 발행량이 증가하는 등 위안화에 대한 구조적 수요 증대 역시 위안화 강세 요인으로 꼽혀.

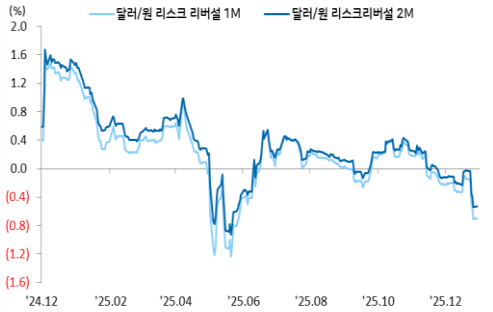
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 11월 산업생산 YoY(예상 2.2%, 이전 -8.1%)
23:00 미국 10월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)
23:45 미국 12월 MNI 시카고 PMI(예상 40.0, 이전 36.3)
04:00 미국 12월 FOMC 의사록 공개

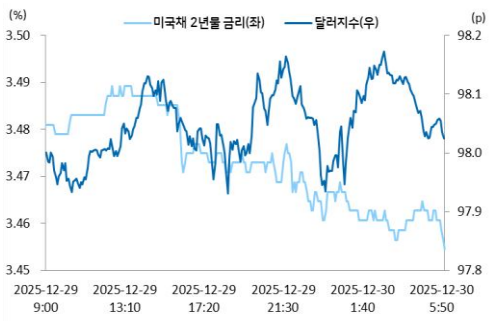
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



위험선호 심리 약화되며 금리 하락, 달러화 소폭 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	1429.80	(10.50)	1440.00	1442.10	1429.10	13.00	93.64	(9.59)
JPY/KRW	915.27	(6.72)	920.38	922.35	914.87	7.48	-	-
EUR/KRW	1681.82	(15.30)	1695.51	1697.09	1680.90	16.19	-	-
CNH/KRW	204.14	(1.51)	205.61	205.85	204.03	1.82	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.025	0.003	(0.58)
EUR/USD	1.1773	0.0001	0.09
USD/JPY	156.06	(0.51)	(0.63)
GBP/USD	1.3512	0.0015	0.38
USD/CNH	6.9971	(0.0074)	(0.48)
USD/CHF	0.7890	(0.0005)	(0.35)
AUD/USD	0.6694	(0.0022)	0.56
NZD/USD	0.5804	(0.0032)	0.17
USD/CAD	1.3691	0.0019	(0.42)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,429.80	(10.50)	(3.40)
USD/SGD	1.2857	0.0015	(0.24)
USD/IDR	16,788	26	0.43
USD/PHP	58.822	0.057	0.46
USD/RUB	78.4548	1.2239	(0.33)
USD/ZAR	16.6778	0.0164	(0.20)
USD/MXN	17.9794	0.0679	(0.02)
USD/PLN	3.5905	0.0108	0.16
USD/TRY	42.9375	0.0900	0.42

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.65)	(0.10)
2M	(3.20)	0.00
3M	(5.25)	(0.15)
6M	(10.70)	0.00
12M	(18.90)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.715	(0.130)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.775	2.740	2.758	(3.00)
2Y	2.915	2.885	2.900	2.90
3Y	3.030	2.995	3.013	3.01
4Y	3.100	3.065	3.083	3.08
5Y	3.150	3.115	3.133	3.13

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.56	1.00	1M	3.716	(0.53)
CD	2.87	0.00	3M	3.672	(1.36)
통안3M	2.398	(0.40)	6M	3.595	(1.96)
통안1Y	2.508	(1.10)	12M	3.441	(2.94)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.379	1.881	2.130	(1.50)
2Y	2.613	2.107	2.360	3.00
3Y	2.804	2.316	2.560	5.00
4Y	2.901	2.419	2.660	6.00
5Y	3.001	2.519	2.760	7.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,220.56	90.88
KOSDAQ	932.59	12.92
국고채3Y	2.939	(1.90)
국고채10Y	3.354	(2.00)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	3,337	61,933
KOSDAQ	854	3,411
국고채	1,867	8,420
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	48,461.93	(249.04)	(0.51)	0.68	미국채 2Y	3.4545	(2.45)	(0.70)	(1.49)
S&P	6,905.74	(24.20)	(0.35)	1.04	미국채 10Y	4.1102	(1.76)	(0.43)	(1.26)
NASDAQ	23,474.35	(118.75)	(0.50)	0.72	WTI	58.08	1.34	2.36	2.51
EuroStoxx 50	5,751.71	5.47	0.10	0.17	Brent	61.70	1.06	1.75	2.03
DAX 30	24,351.12	11.06	0.05	1.63	구리	12,162.50	102.00	0.85	3.63
Nikkei225	50,526.92	(223.47)	(0.44)	0.25	니켈	15,786.00	47.00	0.30	9.69
Shanghai	3,965.28	1.60	0.04	1.22	대두	1,049.50	(9.25)	(0.88)	0.00
Hang Seng H	8,891.71	(23.41)	(0.26)	0.57	Gold	4,325.10	(204.00)	(4.50)	(0.83)

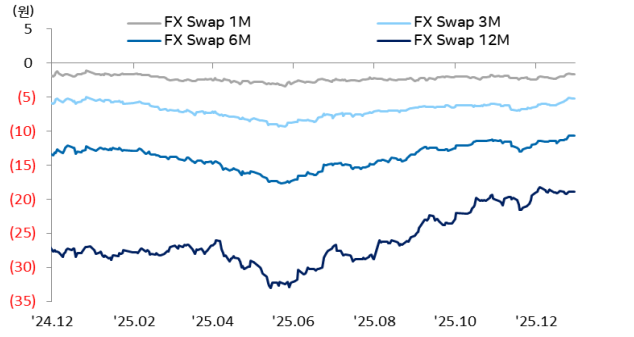
출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
00:00 미국 11월 잠정주택판매 MoM(3.3%, 예상 0.9% 상회)	08:00 한국 11월 산업생산 YoY(예상 2.2%, 이전 -8.1%)	08:00 한국 12월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)
00:30 미국 12월 댈러스 연은 제조업(-10.9, 예상 -6.0 하회)	23:00 미국 10월 FHFA 주택가격 MoM(예상 0.1%, 이전 0.0%)	10:30 중국 12월 NBS 제조업 PMI(예상 49.2, 이전 49.2)
	23:45 미국 12월 MNI 시카고 PMI(예상 40.0, 이전 36.3)	10:45 중국 12월 레이팅독 제조업 PMI(예상 49.8, 이전 49.9)
	04:00 미국 12월 FOMC 의사록 공개	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 220k, 이전 214k)

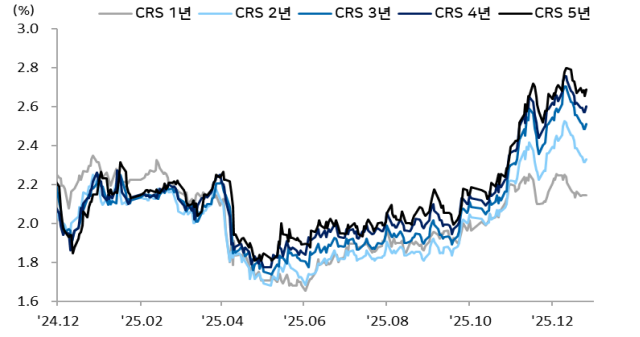
Chart

달러/원 FX Swap Point



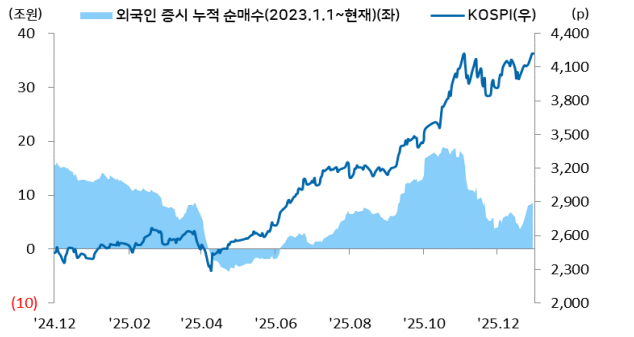
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



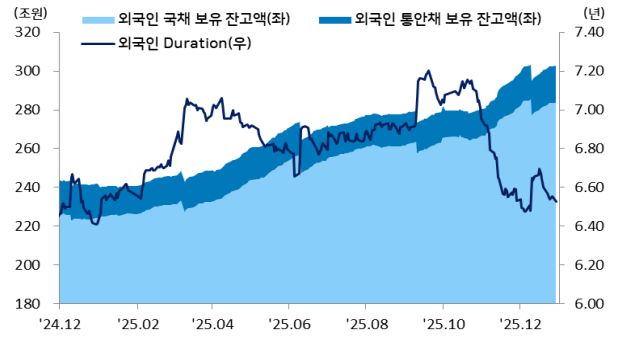
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



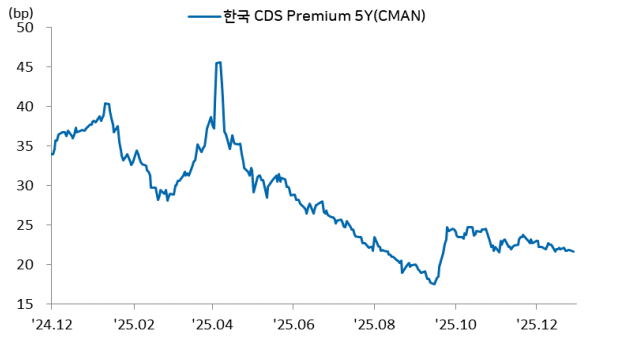
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



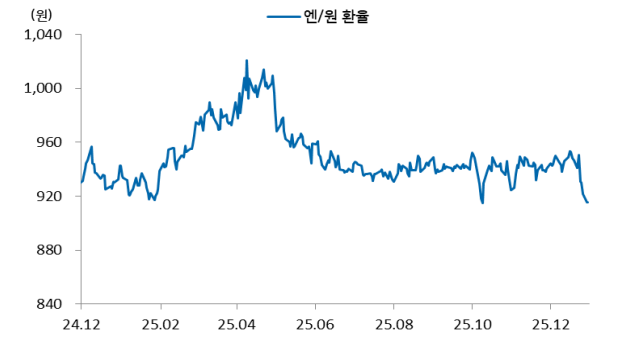
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



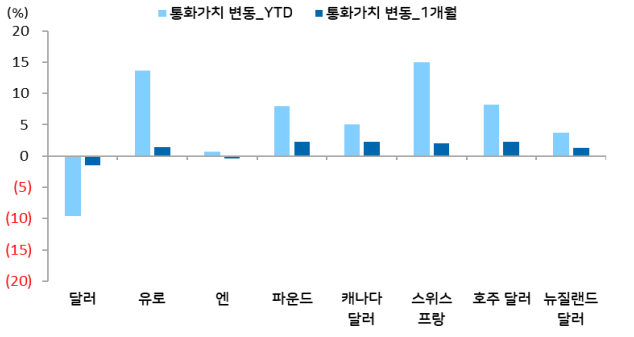
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



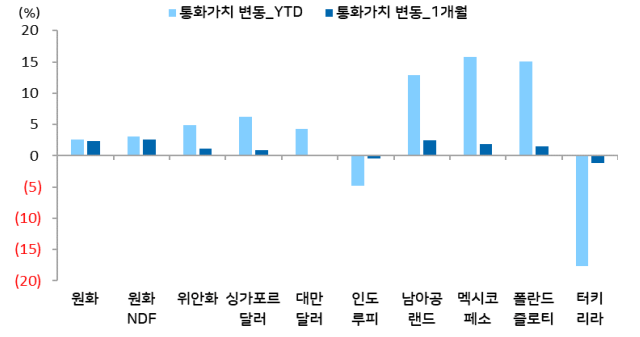
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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