KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

2025년 종가, 정부의 강한 환율 안정 의지

[금일 달러/원 환율 1,425~1,436원 전망]

FX, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 2025년 마지막 거래일, 종가는 1,420원대 마감 예상

전일 달러/원 환율은 0.3원 하락한 1,440원으로 출발했으나, 이후 국내 증시 상승 등 증시 호조와 외국인 주식 순매수 지속, 당국 물량으로 추정되는 달러 매도 압력, 수출 네고 물량까지 출회되어 종가는 10.5원 하락한 1,429.8원에 정규장이 마감됨. 야간장에서는 단기 급락에 대한 되돌림과 뉴욕증시 조정에 따른 위험회피 심리 등에 1,434.1원으로 반등, NDF 역외 환율도 1,430원대 초반에서 호가됨

금일 달러/원 환율은 올해 마지막 환율로 역외에서는 1,430원대까지 반등했으나, 전일에도 개장 이후 하방 압력이 지속되었다는 점, 연말 종가가 매우 중요하다는 점에서 다시 1,420원대로 회귀할 전망. 연말에 거래가 많지 않다는 점과 수출 업체의 네고물량 출회, 대외적으로 일본 엔화 및 중국 위안화 등 아시아 통화 강세, 마지막으로 정부의 환율 안정 의지 등 전일과 유사한 개장 이후 환율 하방이 예상됨

[글로벌 동향] 달러 강보합에도 일본 엔화와 중국 위안화의 동반 강세

전일 미 달러화는 연말로 시장 분위기가 차분한 가운데 일본 엔화의 강세에도 유로화 약세 등에 0.02% 상승, 강보합을 기록함. 경제지표가 부재한 가운데 미국 11월 잠정 주택판매는 전월대비 3.3% 증가하여 호조를 보였지만 댈러스 연준 제조업 활동지수는 -10.9로 기준치를 하회하는 위축국면을 지속하여 상반된 결과로 발표됨. 전일 공개된 일본 BOJ 12월 금정위 의사록에서 일부 위원들이 너무 낮은 실질금리와 엔화의 과도한 약세를 지적하며 추가 금리인상 필요성을 강조함. 이에 달러/엔 환율이 0.27% 하락하여 엔화가 달러 대비 강세를 이어감. 중국 역외 위안화 환율은 다시 7.0위안을 하회했으며 지난 9월 이후 최저치를 기록함. 미국 국채 금리는 장단기에서 모두 소폭 하락했고, 뉴욕증시는 3대 지수 모두 조정을 보였으며, 국제유가는 2% 이상 상승함. 시장은 연말 거래가 많지 않은 가운데 조용하게 지나가고 있음

[마켓 이슈] 2025년 연말 종가, 여전히 원화는 주요 통화 대비 약세

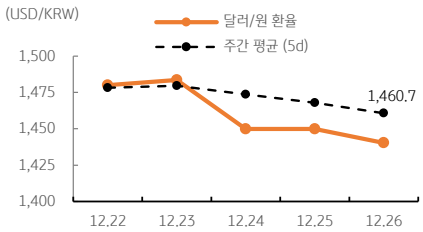
달러/원 환율이 연말 앞두고 1주일 동안 약 40원 이상 하락했으나, 아직도 원화는 달러 대비 약세를 보이고 있음. 달러화 지수는 연초 107.8pt에서 전일 98pt로 연초 대비 9.1% 하락, 연평균으로는 3.2% 하락함. 반면 달러/원 환율은 연초 1,470원에서 전일 1,430원으로 2.7% 하락했으나, 연평균 환율은 1,422원으로 전년도 평균 환율 1,364원에 비해 4.2% 상승함. 즉 달러화는 전세계적으로 3% 이상 하락한 반면 달러/원 환율이 4.2% 상승했다는 점에서 원화는 달러 대비 약 7% 이상 약세를 보였음. 특히 지난 8월부터 원화의 달러 약세 양상은 심화, 10월부터 12월까지도 이러한 현상은 지속됨. 달러 약세에도 달러/원 환율 상승 배경으로 달러 부족현상을 지목하고 있으나 역내 달러 부족 현상보다 수요가 몰리는 가운데 공급이 부족한 수급 불균형 영향이 컸음. 따라서 2025년 환율 상승은 외환 수급 불균형이라고 판단됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,425~1,436**	**1,429.8**
유로/원	1,677~1,686	1,681.8
엔/원 (100엔)	915~925	915.3
위안/원	204.0~205.0	204.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.03	0.02
유로/달러 (EUR)	1.177	-0.04
달러/엔 (JPY)	156.07	-0.27
파운드/달러 (GBP)	1.350	0.01
달러/위안 (역외, CNH)	6.998	-0.10
달러/원 (야간, 원)	1,434.10	-6.20
NDF 1M (원)	1,432.30	4.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.65	-0.10

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

달러/원 단기 급락에도 여전히 원화는 약세

자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,440.0	1,442.1	1,429.1	1,429.8	-10.5
달러/원 (야간)	1,440.0	1,442.1	1,429.1	1,434.1	-6.2
유로/원	1,695.5	1,697.1	1,680.9	1,681.8	-15.3
엔/원 (100엔)	920.4	922.4	914.9	915.3	-6.7
위안/원	205.6	205.6	203.9	204.0	-1.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,220.6	2.20	333.7	66.1	-313.3
KOSDAQ	932.6	1.40	85.4	187.7	-178.4
국채 선물	105.5	0.09	987.2	-10.5	-981.8
달러 선물	1,431.3	-0.75	232.6	16.3	-646.6
CDS 5YR	22.10	0.00	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.20	USD/CNY	7.01	0.09
USD/SEK	9.18	0.40	USD/HKD	7.77	0.04
USD/CHF	0.79	0.08	USD/INR	89.90	0.12
AUD/USD	0.67	-0.33	USD/TWD	31.36	-0.24
USD/BRL	5.57	0.52	USD/THB	31.69	2.04
USD/MXN	17.98	0.52	USD/MYR	4.06	0.28
USD/RUB	78.52	1.22	USD/VND	26,250.0	-0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,905.7	-0.35	일본 10YR	2.058	1.72
미국 나스닥	23,474.4	-0.50	독일 10YR	2.831	-3.37
독일 DAX30	24,351.1	0.05	영국 10YR	4.491	-1.37
일본 Nikkei	50,526.9	-0.44	중국 10YR	1.875	2.01
중국 상해	3,965.3	0.04	WTI 선물	57.81	1.89
홍콩 항셍	25,635.2	-0.71	금 선물	4,343.6	-4.59
인도 센섹스	84,695.5	-0.41	은 선물	70.5	-8.73

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.55	-0.9	3M	3.625	-1.1
3YR	2.94	-1.9	2YR	3.457	-2.4
10YR	3.35	-2.0	10YR	4.112	-1.8
30YR	3.23	-3.4	30YR	4.798	-1.7
CD 3M	2.87	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.758	-0.030	1M	-1.65	-0.10
IRS 3Y	3.013	-0.025	2M	-3.20	0.00
IRS 5Y	3.133	-0.030	3M	-5.25	-0.15
CRS 1Y	2.130	-0.015	6M	-10.70	0.00
CRS 3Y	2.560	0.050	1Y	-18.90	0.00
CRS 5Y	2.760	0.070			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (12/29)	금일 (12/30)	익일 (12/31)
	한 11월 산업생산 전월비 (예, 2.4%, ★★, 06:00) 미 ADP 주간 고용 변동 (전, 11.5K, ★★, 22:15) 미 10월 FHFA주택가격지수 전월비 (예, 0.1%, ★, 23:00) 미 12월 시카고 PMI 제조업 (예 39.8, ★★, 23:45)	한 12월 소비자물가 전년비 (예, 2.3%, ★★★, 08:00) 중 12월 제조업 PMI (예, 49.2, ★★, 10:30) 중 12월 비제조업 PMI (예, 49.6, ★★, 10:30) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 215K, ★★, 22:30)
일 BOJ 12월 금정위 의사록 요약본 (08:50)	미 국채 입찰 3개월, 6개월 (01:30) 한 금융시장 폐장 (15:30)	미 연준 FOMC 의사록 (04:00) 한, 일본, 유로존 금융시장 휴장 홍콩, 호주, 뉴질랜드, 영국 조기 폐장

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.