우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 31일 수요일

위험자산 숨 고르기, 달러 실수요가 주도하는 환율 흐름

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

금일 달러/원 예상: -원(서울 외환시장 휴장)

NDF 종가: 1,437.10(스왑포인트 -1.55원 고려 시 1,438.65원 전일비 -0.35)

시장평균환율(MAR): 1,434.90, 야간장 종가: 1,439.5(+9.7)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,436.90/1,437.30	-	-

오늘 자 전망: 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세 유입에 상승

상승요인: 위험 선호 심리 약화, 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세

하락요인: 수출업체 네고 물량 유입, 당국 속도조절 위한 미세조정 경계

오늘 달러/원 NDF 1개월물은 위험자산 선호 심리가 약화된 데 더해 달러 실수요 매수세가 유입되면서 1,430원대 후반 흐름 전망. 오늘 한국과 일본 외환시장이 휴장인 관계로 아시아 환시 거래 자체는 드물겠지만 달러 실수요 매수세가 강하고 어제 외국인의 국내증시 차익실현 매물이 출회되었다는 점에 주목할 필요. 연말 글로벌 증시 강세 랠리가 주춤해지면서 위험자산보다는 안전자산으로 자금이 이동할 가능성이 높아. 또한 연말 종가가 결정된 후 당국의 실개입에 대한 경계가 옅어지면서 수급상 저가매수세가 우위를 보일 것으로 예상.

다만 수출업체 연말 네고 물량 유입과 외환당국 미세조정 경계 등은 환율 상단을 제한하는 요인. 오늘이 올해 마지막 거래일이라는 특수성을 감안하면 적극적인 포지션 플레이보다는 실수급 물량 위주로 거래가 이루어질 소지가 다분. 연말을 맞아 적극적으로 나오고 있는 수출업체의 네고 물량이 오늘 수급 환경을 다소 팽팽하게 유지시키는 요인. 여기에 당국의 미세조정 경계감도 환율 상승폭을 제한. 환율 급등에 따른 불안심리를 잠재우려는 당국의 노력은 역외 롱심리를 잠재우는 데 역할. 따라서 오늘 달러/원 NDF 1개월물은 위험선호 심리 약화와 달러 실수요 매수세에 상승 압력이 우위를 보이며 1,430원대 후반 중심 흐름 전망.

어제 자 동향: 최근 급락에 따른 저가매수세 유입되며 상승 마감

전일 달러/원 종가는 1,439.0(+9.2)원. 1,433.5원에 출발한 환율은 최근 급락세를 되돌리며 1,430원대 후반으로 상승. 연말을 맞아 거래량이 줄어든 가운데 저가매수세가 유입되며 환율 상승 야기. 여기에 외국인의 국내 주식시장 순매도도 일부 영향. 장 막판 급격한 달러 매수세가 유입되며 환율 상승 마감.

글로벌 동향: 달러화, 증시 조정과 장기 국채 금리 오름세에 강세

달러지수: 98.218(+0.181), 유로/달러 1.1748(-0.0025), 달러/엔 156.41(+0.35)

달러화는 증시가 조정을 보인 가운데 장기 국채 금리 오름세와 함께 소폭 강세

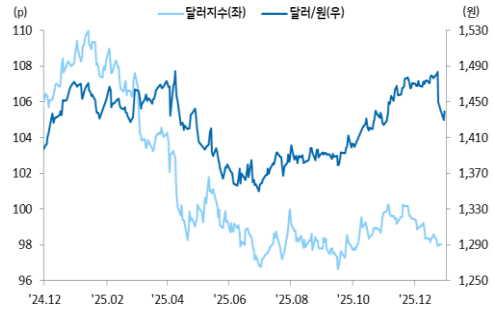
미 증시는 연말 연휴를 앞두고 거래가 줄어든 가운데 기술주 중심으로 차익실현 매물 출회되며 소폭 하락. 이에 달러화는 아시아와 런던장에서 보였던 약세를 뉴욕장 개장 이후 만회. 또한 달러화는 미국채 장기물 금리 상승과도 연동. 12월 시카고 PMI가 43.5를 기록하며 예상치를 상회하자 미국 경제에 대한 기대감이 유입되며 장기물 중심으로 금리 상승. 달러화는 장기물 금리 오름세를 쫓아 강세.

12월 FOMC 의사록에 대한 시장 반응은 제한적. 대부분 위원들은 물가상승률이 시간을 두고 하락한다면 금리 인하를 추가로 단행하는 것이 적절할 것으로 판단. 다만 일부 위원들은 당분간 금리 동결을 주장했다는 문구가 등장해 금리 인하 시점과 경로에 대한 위원 간 시각차가 존재했음을 시사.

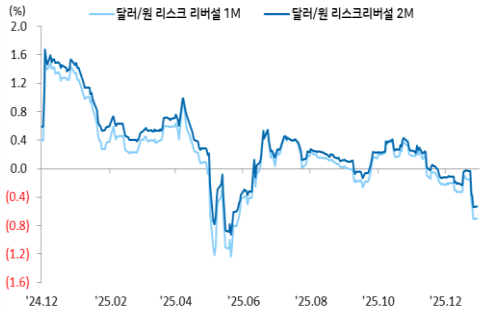
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 12월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)
10:30 중국 12월 NBS 제조업 PMI(예상 49.2, 이전 49.2)
10:45 중국 12월 레이팅독 제조업 PMI(예상 49.8, 이전 49.9)
22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 218k, 이전 214k)

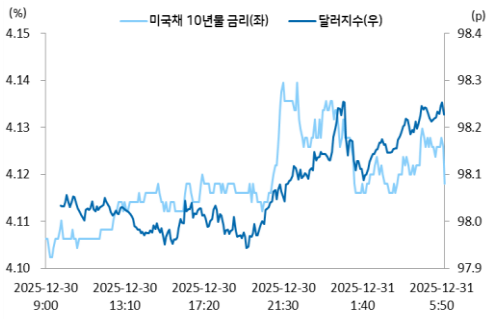
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 미국채 장기물 금리 오름세와 연동되며 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	1439.00	9.20	1433.50	1439.90	1427.00	12.90	73.69	(19.95)
JPY/KRW	922.22	6.96	916.55	922.40	914.27	8.13	-	-
EUR/KRW	1694.78	12.90	1683.16	1694.74	1680.03	14.71	-	-
CNH/KRW	205.97	1.81	204.26	206.07	203.87	2.20	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.218	0.181	(0.07)
EUR/USD	1.1748	(0.0025)	(0.40)
USD/JPY	156.41	0.35	0.12
GBP/USD	1.3468	(0.0044)	(0.37)
USD/CNH	6.9922	(0.0049)	(0.39)
USD/CHF	0.7917	0.0027	0.50
AUD/USD	0.6695	0.0001	(0.10)
NZD/USD	0.5792	(0.0012)	(0.86)
USD/CAD	1.3697	0.0006	0.07

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,439.00	9.20	(3.01)
USD/SGD	1.2846	(0.0011)	(0.05)
USD/IDR	16,769	(19)	0.14
USD/PHP	휴장	-	-
USD/RUB	79.2834	0.8286	1.45
USD/ZAR	16.5929	(0.0849)	(0.55)
USD/MXN	17.9952	0.0158	0.53
USD/PLN	3.5941	0.0036	0.42
USD/TRY	42.9416	0.0041	0.27

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.55)	0.10
2M	(3.30)	(0.10)
3M	(5.20)	0.05
6M	(10.30)	0.40
12M	(18.60)	0.30

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.800	0.085

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.790	2.760	2.775	1.75
2Y	2.940	2.905	2.923	2.92
3Y	3.045	3.015	3.030	3.03
4Y	3.115	3.085	3.100	3.10
5Y	3.165	3.135	3.150	3.15

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	(1.00)	1M	3.700	(1.66)
CD	2.87	0.00	3M	3.661	(1.12)
통안3M	2.404	0.60	6M	3.584	(1.18)
통안1Y	2.511	0.30	12M	3.424	(1.69)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.420	1.850	2.135	0.50
2Y	2.699	2.111	2.405	4.50
3Y	2.895	2.305	2.600	4.00
4Y	3.020	2.430	2.725	6.50
5Y	3.151	2.559	2.855	9.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,214.17	(6.39)
KOSDAQ	925.47	(7.12)
국고채3Y	2.952	1.30
국고채10Y	3.385	3.10

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(4,768)	51,940
KOSDAQ	(3,266)	502
국고채	2,047	5,547
통안채	3	3

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	48,367.06	(94.87)	(0.20)	0.01	미국채 2Y	3.4484	(0.61)	(0.18)	(2.37)
S&P	6,896.24	(9.50)	(0.14)	0.26	미국채 10Y	4.1219	1.17	0.29	(0.98)
NASDAQ	23,419.08	(55.27)	(0.24)	(0.04)	WTI	57.95	(0.13)	(0.22)	(0.10)
EuroStoxx 50	5,796.22	44.51	0.77	0.62	Brent	61.92	(0.02)	(0.03)	(0.24)
DAX 30	24,490.41	139.29	0.57	1.20	구리	12,222.00	59.50	0.49	3.77
Nikkei225	50,339.48	(187.44)	(0.37)	(0.15)	니켈	15,814.00	28.00	0.18	8.01
Shanghai	3,965.12	(0.16)	(0.00)	1.15	대두	1,046.25	(3.25)	(0.31)	(0.69)
Hang Seng H	8,991.02	99.31	1.12	1.01	Gold	4,386.30	61.20	1.41	(1.31)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

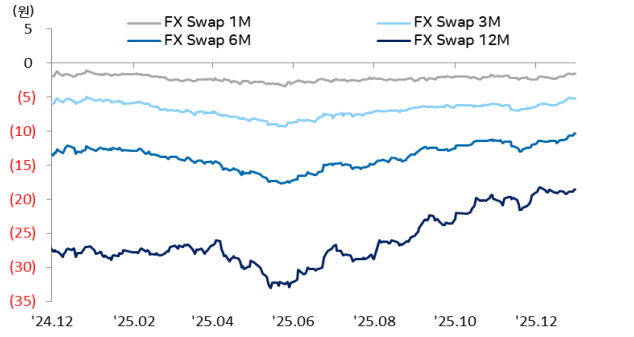
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 11월 산업생산 YoY(-1.4%, 예상 2.2% 하회)	08:00 한국 12월 CPI YoY(예상 2.3%, 이전 2.4%)	<1일>
23:00 미국 10월 FHFA 주택가격 MoM(0.4%, 예상 0.1% 상회)	10:30 중국 12월 NBS 제조업 PMI(예상 49.2, 이전 49.2)	09:00 한국 12월 수출 YoY(예상 8.0%, 이전 8.4%)
23:45 미국 12월 MNI 시카고 PMI(43.5, 예상 40.0 상회)	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 218k, 이전 214k)	<2일>
		18:00 유로 12월 제조업 PMI(F)(예상 49.2, 이전 49.2)
		18:30 영국 12월 제조업 PMI(F)(예상 51.2, 이전 51.2)
		23:45 미국 12월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 51.8, 이전 51.8)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

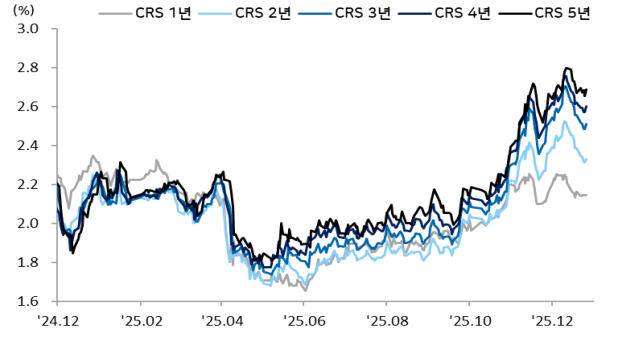
Chart

달러/원 FX Swap Point



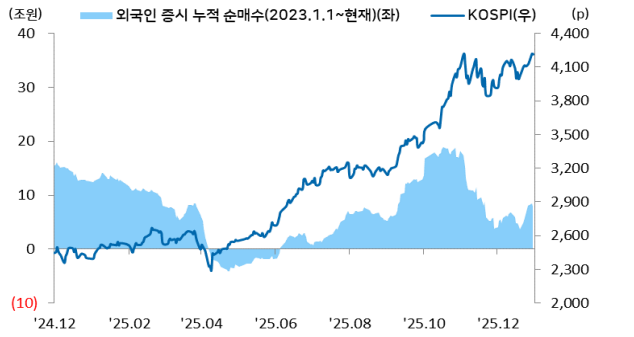
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



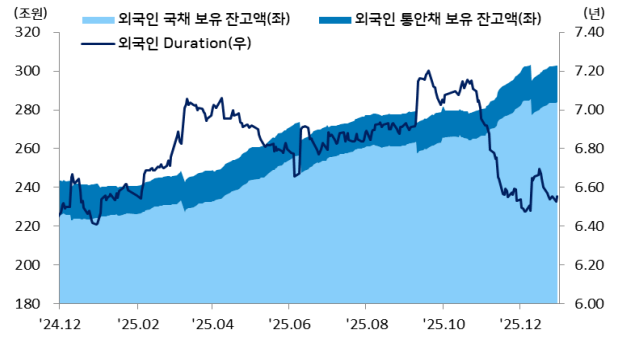
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



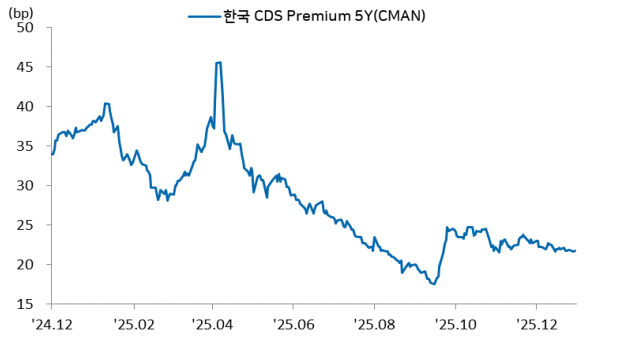
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



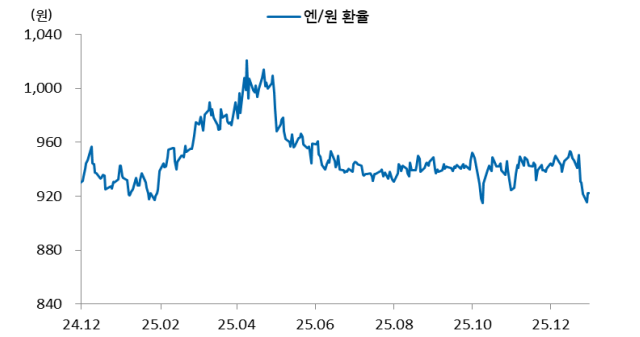
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



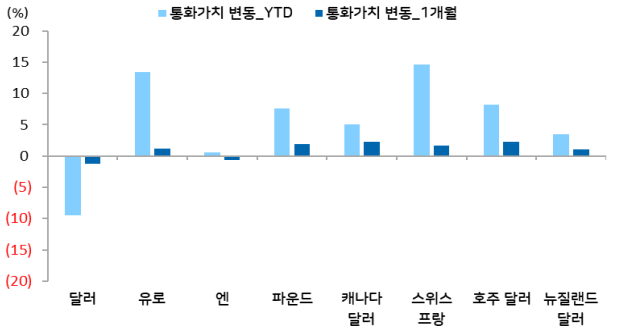
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



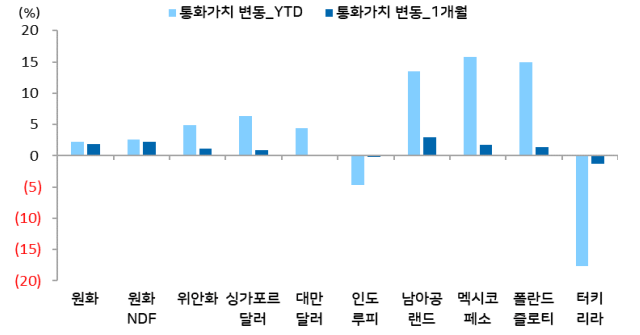
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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