우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 16일 화요일

환율 상승 명분은 충분, 상단 돌파 동력은 제한

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

금일 달러/원 예상: 1,465~1,473원

NDF 종가: 1,466.30(스왑포인트 -2.35원 고려 시 1,468.65원 전일비 -2.35)
시장평균환율(MAR): 1,474.10, 야간장 종가: 1,468.6(-5.1)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,466.10/1,466.50	-	-

오늘 자 전망: 증시 외국인 순매도, 달러 실수요 매수에 소폭 상승

상승요인: 국내증시 외국인 자금 순매도, 수입 결제 등 달러 실수요 매수
하락요인: 엔화 강세가 촉발하는 약달러, 수출 네고, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 위험자산 회피 심리에 따른 국내증시 외국인 자금 순매도가 이어지며 소폭 상승 예상. 어제 뉴욕 증시는 상승 출발했으나 매물이 쏟아지며 빠르게 하락 전환. AI 산업의 수익성에 대한 논란이 이어지면서 위험자산 회피 심리가 우위를 보인 영향. 여기에 연준 위원들의 매파적 발언도 투심 악화에 한몫. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 현재 통화정책이 적절한 위치에 있다고 평가했고 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재는 잔존한 물가 상승 압력이 우려 요인이라고 발언. 결국 국내증시도 미국발 투심 악화를 반영해 외국인 자금 순매도가 연장될 가능성이 높으며 수입업체 결제 등 달러 실수요 압력이 환율 상승 압력을 키울 전망.

다만 엔화 강세가 촉발하는 약달러와 수출업체 고점매도 부담은 상단을 제한하는 요인. 시장에서는 이번주 BOJ가 기준금리를 인상할 것으로 기대하고 있으며 이에 따른 엔화 강세와 연동한 움직임이 오늘 외환시장에서 관찰될 수 있음에 유의. 여기에 환율 상승 속도조절에 나서는 외환당국의 적극적인 개입이 나타날 경우 롱심리 과열을 억제하여 환율 상단을 제한할 전망. 따라서 오늘 환율은 위험 회피 심리와 국내증시 외국인 순매도에 상승 압력이 우위를 보이겠으나 수출업체 고점매도와 당국 개입 경계감에 상쇄되어 1,460원대 후반 중심 제한적 상승 시도 전망.

어제 자 동향: BOJ 금리 인상 기대에 따른 엔화 강세에 힘입어 하락

전일 달러/원 종가는 1,471.0(-2.7)원. 1,476.0원에 출발한 환율은 장 초반 저점매수에 힘입어 1,477.9원까지 상승. 다만 오후 들어 BOJ 금리 인상 기대로 엔화가 강세를 보인 데다가 글로벌 달러 가치가 약세를 보이자 이러한 흐름을 쫓아 환율은 한때 1,470원 하회. 결국 환율은 1,470원대 초반에서 마감

글로벌 동향: 달러화, 엔화 약세에도 고용 지표 대기하며 낙폭 축소

달러지수: 98.289(-0.110), 유로/달러 1.1753(+0.0013), 달러/엔 155.23(-0.58)
달러화는 엔화 강세 영향에 약세를 보였으나 고용보고서 발표 앞두고 약세폭 축소

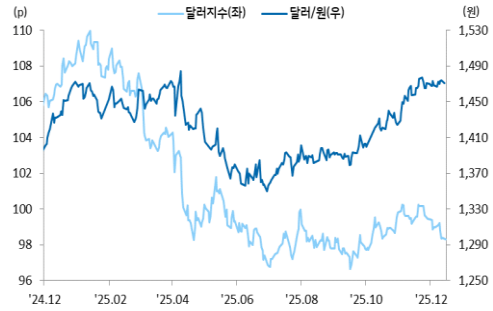
엔화는 이번주 BOJ가 기준금리를 인상할 것으로 확실시되자 아시아장부터 강세 지속. 다만 뉴욕장 들어 강세폭이 일부 축소되었는데, 이번 인상 이후 향후 추가 금리 인상 신호에 주목하고 있는 영향.

한편 달러화 역시 약세를 보이다가 뉴욕장 들어 약세폭 축소. 당초 차기 연준 의장으로 유력했던 케빈 해싯 NEC 위원장의 지명 가능성이 낮아지고 있기 때문. 해싯 위원장은 비둘기파적인 인물로 알려져 있는데 지명을 못 받을 시 가파른 금리 인하 가능성은 제한적. 여기에 윌리엄스 뉴욕 연은 총재가 고용은 견조하고 물가는 안정되어 가고 있다고 언급하면서 앞으로 신중한 통화정책이 필요하다고 언급. 즉 이번주 고용지표 발표를 앞두고 불확실한 경제 전망이 달러화 낙폭 축소의 배경.

오늘 외환시장 주요 이벤트

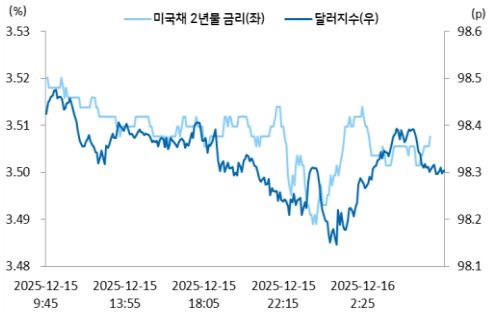
16:00 영국 10월 ILO 3개월 실업률(예상 5.1%, 이전 5.0%)
17:30 독일 12월 제조업 PMI(P)(예상 48.6, 이전 48.2)
18:00 유로 12월 제조업 PMI(P)(예상 49.9, 이전 49.6)
18:30 영국 12월 제조업 PMI(P)(예상 50.3, 이전 50.2)
19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰(예상 38.4, 이전 38.5)
22:30 미국 11월 비농업고용 MoM(예상 50k, 이전-)
22:30 미국 11월 실업률(예상 4.5%, 이전-)
22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

연준 위원의 매파적 발언에 금리와 달러화 낙폭 축소



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	1471.00	(2.70)	1476.00	1477.90	1469.90	8.00	106.68	37.29
JPY/KRW	949.04	3.06	945.46	950.82	945.46	5.36	-	-
EUR/KRW	1726.14	(3.79)	1729.97	1734.74	1724.54	10.20	-	-
CNH/KRW	208.67	(0.32)	209.10	209.60	208.51	1.09	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.289	(0.110)	(0.81)
EUR/USD	1.1753	0.0013	1.00
USD/JPY	155.23	(0.58)	(0.44)
GBP/USD	1.3376	0.0005	0.41
USD/CNH	7.0433	(0.0099)	(0.40)
USD/CHF	0.7962	0.0004	(1.31)
AUD/USD	0.6641	(0.0011)	0.26
NZD/USD	0.5782	(0.0025)	0.10
USD/CAD	1.3768	(0.0004)	(0.64)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,471.00	(2.70)	0.28
USD/SGD	1.2895	(0.0023)	(0.62)
USD/IDR	16,668	28	(0.13)
USD/PHP	59.075	(0.012)	0.24
USD/RUB	79.4633	(0.5867)	3.33
USD/ZAR	16.7962	(0.0892)	(1.44)
USD/MXN	17.9867	(0.0252)	(1.52)
USD/PLN	3.5910	(0.0068)	(1.39)
USD/TRY	42.6990	0.0040	0.30

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.35)	(0.15)
2M	(4.45)	0.00
3M	(6.20)	0.00
6M	(11.50)	0.00
12M	(19.00)	(0.30)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.720	(0.780)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.785	2.755	2.770	(5.25)
2Y	2.935	2.900	2.918	2.92
3Y	3.060	3.025	3.043	3.04
4Y	3.125	3.095	3.110	3.11
5Y	3.180	3.150	3.165	3.17

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	3.20	0.00	1M	3.736	0.14
CD	2.83	0.00	3M	3.705	(0.16)
통안3M	2.386	(6.50)	6M	3.636	(0.49)
통안1Y	2.548	(5.00)	12M	3.488	0.13

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.337	2.003	2.170	(4.00)
2Y	2.616	2.294	2.455	(4.50)
3Y	2.801	2.449	2.625	(6.00)
4Y	2.819	2.541	2.680	(5.50)
5Y	2.882	2.588	2.735	(5.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,090.59	(76.57)
KOSDAQ	938.83	1.49
국고채3Y	3.000	(9.30)
국고채10Y	3.325	(8.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(9,569)	(4,669)
KOSDAQ	(185)	6,221
국고채	7,836	39,469
통안채	5,074	5,573

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	48,416.56	(41.49)	(0.09)	1.42	미국채 2Y	3.5015	(2.07)	(0.59)	(2.06)
S&P	6,816.51	(10.90)	(0.16)	(0.44)	미국채 10Y	4.1723	(1.17)	(0.28)	0.19
NASDAQ	23,057.41	(137.76)	(0.59)	(2.07)	WTI	56.82	(0.62)	(1.08)	(3.50)
EuroStoxx 50	5,752.52	31.81	0.56	0.47	Brent	60.41	(0.71)	(1.16)	(3.33)
DAX 30	24,229.91	43.42	0.18	0.76	구리	11,515.00	(357.00)	(3.01)	(0.91)
Nikkei225	50,168.11	(668.44)	(1.31)	(0.82)	니켈	14,587.00	(39.00)	(0.27)	(2.36)
Shanghai	3,867.92	(21.43)	(0.55)	(1.43)	대두	1,071.75	(5.00)	(0.44)	(2.00)
Hang Seng H	8,917.70	(161.65)	(1.78)	(1.83)	Gold	4,306.70	6.60	0.15	2.85

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

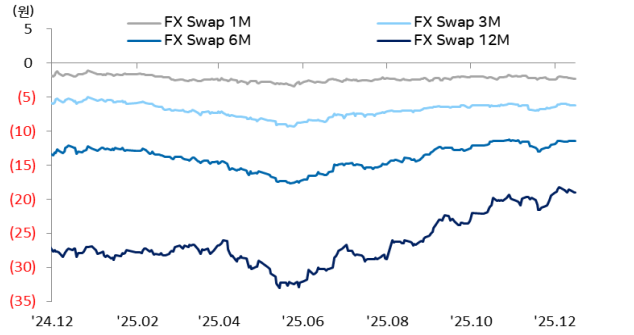
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:50 일본 4Q 단칸 대형 제조업(15, 예상 15 부합)	16:00 영국 10월 ILO 3개월 실업률(예상 5.1%, 이전 5.0%)	08:50 일본 핵심기계수주 MoM(예상 -1.8%, 이전 4.2%)
11:00 중국 11월 소매판매 YoY(1.3%, 예상 2.9% 하회)	17:30 독일 12월 제조업 PMI(P)(예상 48.6, 이전 48.2)	16:00 영국 11월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.6%)
11:00 중국 11월 산업생산 YoY(4.8%, 예상 5.0% 하회)	18:00 유로 12월 제조업 PMI(P)(예상 49.9, 이전 49.6)	18:00 독일 12월 IFO 기업환경(예상 88.2, 이전 88.1)
11:00 중국 11월 고정자산투자 YTD YoY(-2.6%, 예상 -2.3% 하회)	18:30 영국 12월 제조업 PMI(P)(예상 50.3, 이전 50.2)	19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
19:00 유로 10월 산업생산 MoM(0.8%, 예상 0.8% 부합)	19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰(예상 38.4, 이전 38.5)	22:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
22:30 미국 12월 뉴욕 연은 제조업(-3.9, 예상 10.0 하회)	22:30 미국 11월 비농업고용 MoM(예상 50k, 이전-)	23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설
23:30 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설	22:30 미국 11월 실업률(예상 4.5%, 이전-)	
00:30 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	22:30 미국 10월 소매판매 MoM(예상 0.2%, 이전 0.2%)	
	23:45 미국 12월 S&P 제조업PMI(P)(예상 52.1, 이전 52.2)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

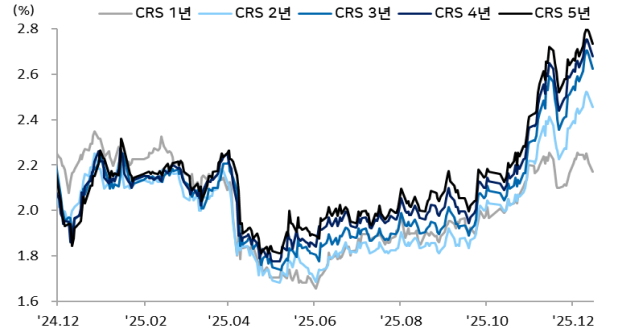
Chart

달러/원 FX Swap Point



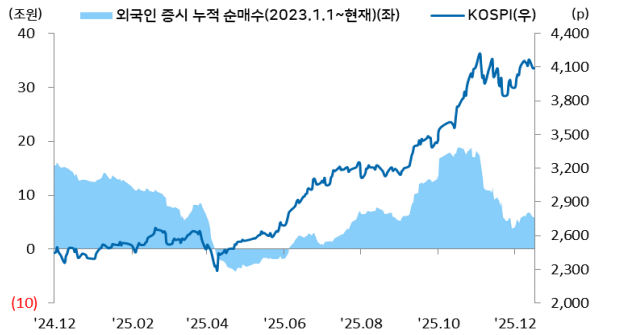
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



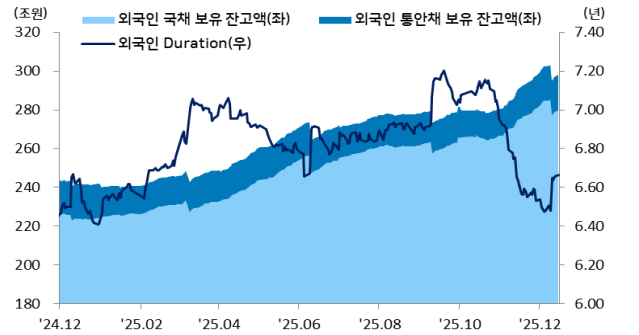
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



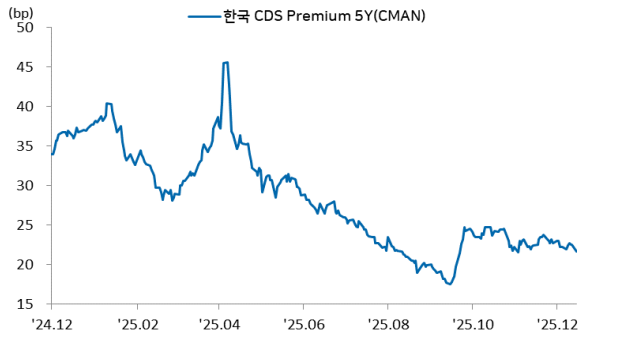
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



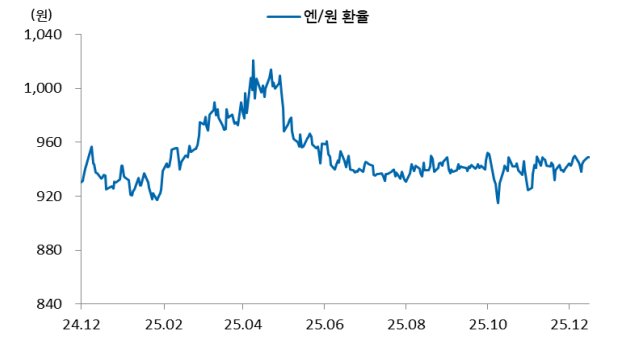
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



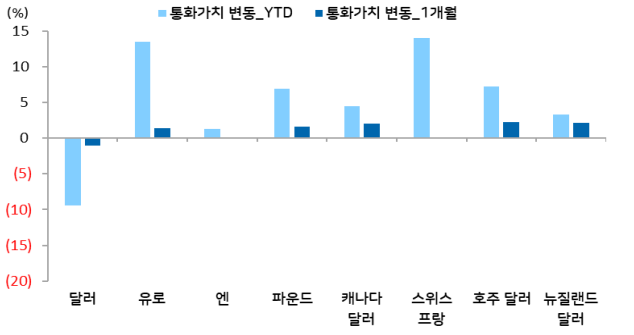
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



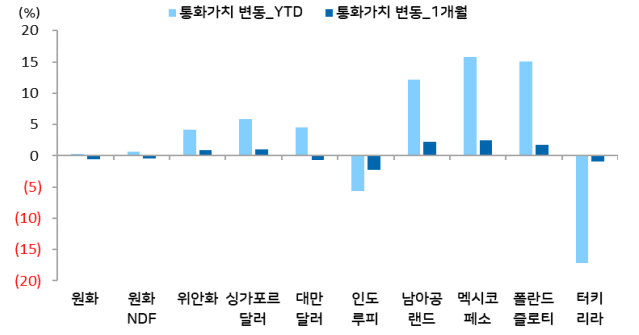
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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