우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2025년 12월 17일 수요일

BOJ 대기 국면 진입, 고점 체류 중인 환율

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

금일 달러/원 예상: 1,470~1,479원

NDF 종가: 1,472.40(스왑포인트 -2.30원 고려 시 1,474.70원 전일비 -2.30)
시장평균환율(MAR): 1,472.40, 야간장 종가: 1,473.0(+2.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,472.20/1,472.60	-	-

오늘 자 전망: 위험회피 심리 유지, 외인 국내증시 순매도에 상승

상승요인: 위험회피 심리 유지, 국내증시 외국인 자금 순매도, 수입 결제
하락요인: 엔화 발 달러 약세 흐름, 수출업체 네고, 당국 미세조정 경계

오늘 달러/원은 위험자산 회피 분위기 속 국내증시 외국인 순매도가 이어지는 가운데 소폭 상승 예상. 어제 미국 고용지표가 발표되었는데 뚜렷한 방향성이 없는 결과를 내놓자 미국 주식시장은 반등하지 못하고 하락 흐름 유지. 이에 따라 국내증시도 대형 기술주를 중심으로 하락 압력이 불가피하며 부진한 투심을 반영하여 외국인의 증시 순매도 기조가 오늘도 이어질 전망. 여기에 수입업체 결제 등 달러 실수요 압력이 환율 상승 압력을 키우는 요인. 글로벌 환경에 민감하게 반응하는 원화 특성상 외국인 투심이 부진하고 달러 약세 압력이 크지 않은 상황에서 여전히 1,470원대 환율은 유지할 것으로 전망.

다만 엔화 강세가 촉발하는 약달러와 수출업체 네고 등 고점매도 물량에 대한 경계는 여전히 환율 상단을 제한하는 요인. 시장에서는 이번주 BOJ가 기준금리를 인상할 것으로 기대하고 있으며 이에 따른 엔화 강세와 연동한 움직임이 오늘 외환시장에서 관찰될 수 있음에 유의. 환율이 전고점 근처에 머무르고 있는 만큼 연말을 앞두고 수출업체의 네고 물량이 출회될 수 있으며, 환율 상승 속도조절에 나서는 외환당국의 적극적인 개입 가능성도 환율 상단을 제한할 전망. 따라서 오늘 환율은 위험회피 심리를 반영하여 1,470원대 중후반 중심 소폭 상승 예상.

어제 자 동향: 외국인 국내증시 순매도와 수입업체 결제 수요에 상승

전일 달러/원 종가는 1,477.0(+6.0)원. 1,468.0원에 출발한 환율은 장 초반부터 오름세로 전환해 1,470원대 중반으로 상승. 위험회피 분위기에 따른 코스피 하락과 외국인의 순매도가 환율 상승을 촉발. 여기에 수급상 수입업체의 결제 수요가 우위를 보이며 환율 상승 뒷받침.

글로벌 동향: 달러화, 미국 고용시장의 완만한 둔화 반영해 약세

달러지수: 98.214(-0.095), 유로/달러 1.1747(-0.0006), 달러/엔 154.72(-0.51)

달러화는 미국 10, 11월 고용보고서 발표 결과 고용에 대한 불안 유입으로 약세

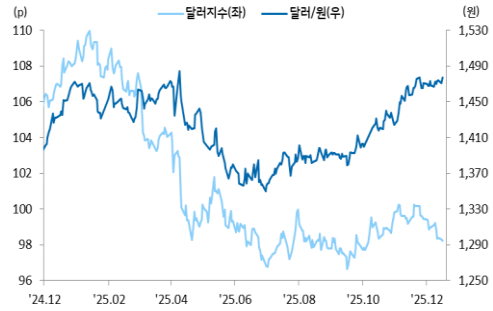
미국 10월 비농업부문 고용은 정부 셧다운으로 인한 정부 고용의 급감 속 전월대비 10.5만 건 감소했으며 11월 비농업부문 고용은 전월대비 6.4만 건 증가. 실업률은 4.6%로 9월 대비 0.2%p 상승해 2021년 9월 이후 최고치 기록. 고용보고서와 동시에 발표된 10월 소매판매는 전월대비 보합에 머물러 시장 예상치 하회.

11월 비농업고용이 예상치를 상회했으나 대부분이 헬스케어 섹터에서 창출되었으며 증가폭도 크지 않아 둔화 흐름이 지속되고 있다고 해석. 다만 정부 셧다운 여파로 정부 부문 고용이 급감했다는 점을 감안하면 선방했다는 분석도 제기. 이에 따라 달러화 가치는 큰 변동이 없이 소폭 하락에 그쳐. 엔화는 금리 인상 기대를 반영하며 약세 흐름 유지.

오늘 외환시장 주요 이벤트

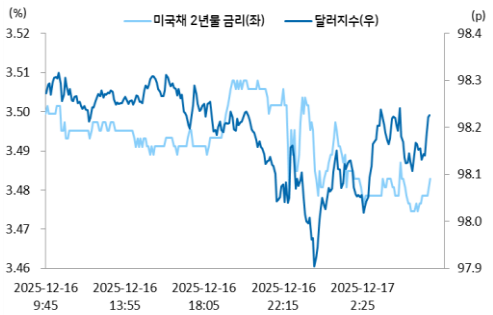
08:50 일본 핵심기계수주 MoM(예상 -1.8%, 이전 4.2%)
16:00 영국 11월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.6%)
18:00 독일 12월 IFO 기업환경(예상 88.2, 이전 88.1)
19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)
22:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

달러화, 뚜렷한 방향성 없는 고용지표 발표에 변동성 제한



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	1477.00	6.00	1468.00	1480.10	1468.00	12.10	80.89	(25.79)
JPY/KRW	953.42	4.46	948.78	953.59	945.49	8.10	-	-
EUR/KRW	1735.34	9.22	1728.91	1735.62	1723.75	11.87	-	-
CNH/KRW	209.85	1.19	208.86	209.88	208.15	1.73	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.214	(0.095)	(1.01)
EUR/USD	1.1747	(0.0006)	1.03
USD/JPY	154.72	(0.51)	(1.38)
GBP/USD	1.3423	0.0047	0.95
USD/CNH	7.0363	(0.0070)	(0.35)
USD/CHF	0.7951	(0.0011)	(1.39)
AUD/USD	0.6632	(0.0009)	(0.15)
NZD/USD	0.5782	0.0000	0.02
USD/CAD	1.3754	(0.0014)	(0.66)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,477.00	6.00	0.32
USD/SGD	1.2893	(0.0002)	(0.64)
USD/IDR	16,692	24	0.16
USD/PHP	58.746	(0.329)	(0.76)
USD/RUB	79.0894	(0.3739)	2.26
USD/ZAR	16.7593	(0.0369)	(1.73)
USD/MXN	17.9735	(0.0132)	(1.24)
USD/PLN	3.5857	(0.0053)	(1.38)
USD/TRY	42.6971	(0.0019)	0.25

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(2.30)	0.05
2M	(4.40)	0.05
3M	(6.20)	0.00
6M	(11.50)	0.00
12M	(19.00)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.000	0.280

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.800	2.770	2.785	1.50
2Y	2.950	2.920	2.935	2.94
3Y	3.070	3.040	3.055	3.06
4Y	3.140	3.105	3.123	3.12
5Y	3.195	3.165	3.180	3.18

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	3.734	(0.12)
CD	2.84	1.00	3M	3.701	(0.40)
통안3M	2.390	0.40	6M	3.628	(0.78)
통안1Y	2.550	0.20	12M	3.469	(1.91)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.362	1.958	2.160	(1.00)
2Y	2.648	2.252	2.450	(0.50)
3Y	2.797	2.443	2.620	(0.50)
4Y	2.826	2.524	2.675	(0.50)
5Y	2.889	2.571	2.730	(0.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	3,999.13	(91.46)
KOSDAQ	916.11	(22.72)
국고채3Y	2.999	(0.10)
국고채10Y	3.313	(1.20)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(10,305)	(18,631)
KOSDAQ	(3,523)	2,183
국고채	5,363	36,283
통안채	696	5,770

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	48,114.26	(302.30)	(0.62)	1.16	미국채 2Y	3.4870	(1.45)	(0.41)	(3.53)
S&P	6,800.26	(16.25)	(0.24)	(0.59)	미국채 10Y	4.1450	(2.73)	(0.66)	(1.02)
NASDAQ	23,111.46	54.05	0.23	(1.97)	WTI	55.27	(1.55)	(2.73)	(5.12)
EuroStoxx 50	5,717.83	(34.69)	(0.60)	(0.01)	Brent	58.87	(1.69)	(2.79)	(4.96)
DAX 30	24,076.87	(153.04)	(0.63)	(0.36)	구리	11,655.50	140.50	1.22	0.17
Nikkei225	49,383.29	(784.82)	(1.56)	(2.51)	니켈	14,346.00	(241.00)	(1.65)	(3.33)
Shanghai	3,824.81	(43.11)	(1.12)	(2.17)	대두	1,062.75	(9.00)	(0.81)	(2.25)
Hang Seng H	8,757.93	(159.77)	(1.79)	(2.00)	Gold	4,304.50	(2.20)	(0.05)	2.32

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

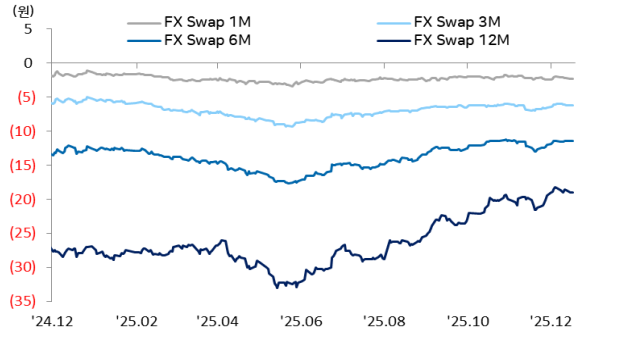
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 10월 ILO 3개월 실업률(5.1%, 예상 5.1% 부합)	08:50 일본 핵심기계수주 MoM(예상 -1.8%, 이전 4.2%)	21:00 영국 기준금리 결정(예상 기준금리 25bp 인하)
17:30 독일 12월 제조업 PMI(P)(47.7, 예상 48.6 하회)	16:00 영국 11월 CPI YoY(예상 3.5%, 이전 3.6%)	22:15 유로 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)
18:00 유로 12월 제조업 PMI(P)(49.2, 예상 49.9 하회)	18:00 독일 12월 IFO 기업환경(예상 88.2, 이전 88.1)	22:30 미국 신규실업수당 청구건수(예상 225k, 이전 236k)
18:30 영국 12월 제조업 PMI(P)(51.2, 예상 50.3 상회)	19:00 유로 11월 CPI YoY(F)(예상 2.2%, 이전 2.2%)	22:30 미국 11월 CPI YoY(예상 3.1%, 이전 -)
19:00 독일 12월 ZEW 경기신뢰(45.8, 예상 38.4 상회)	22:15 미국 크리스토퍼 윌러 연준 이사 연설	22:45 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
22:30 미국 11월 비농업고용 MoM(64k, 예상 50k 상회)	23:05 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설	01:00 미국 12월 캔자스시티 연은 제조업(예상 6, 이전 8)
22:30 미국 11월 실업률(4.6%, 예상 4.5% 상회)		
22:30 미국 10월 소매판매 MoM(0.0%, 예상 0.1% 하회)		
23:45 미국 12월 S&P 제조업PMI(P)(51.8, 예상 52.1 하회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

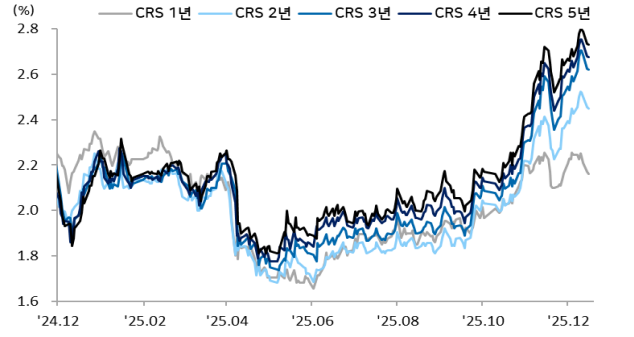
Chart

달러/원 FX Swap Point



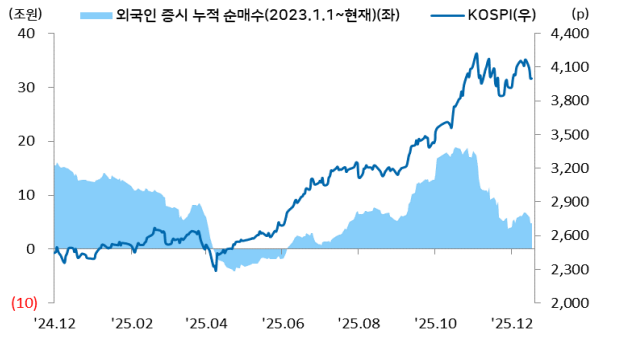
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



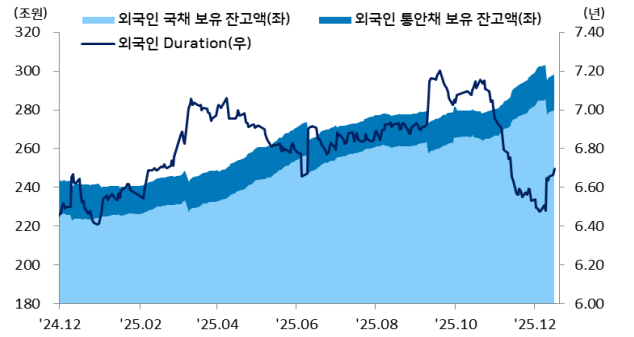
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



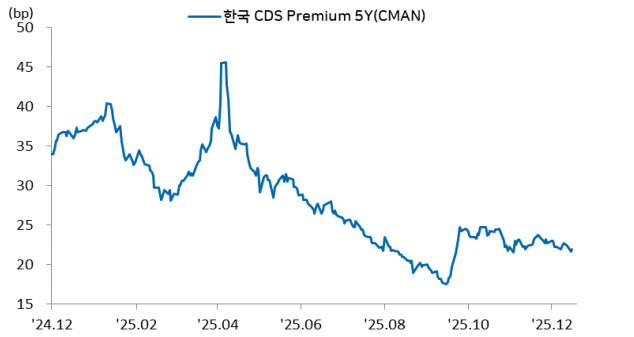
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



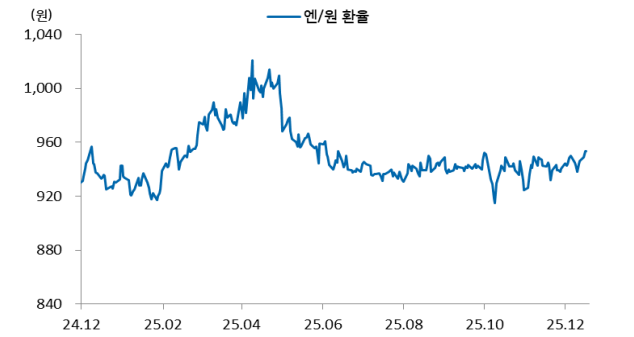
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



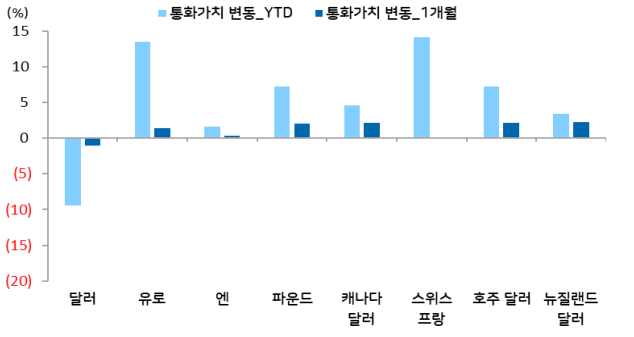
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



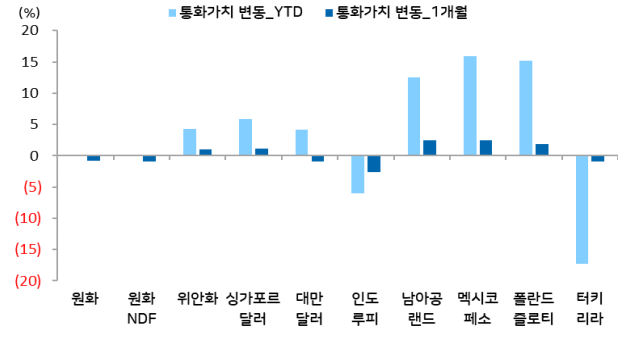
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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