

Hana Market Weekly

달러/원·엔·유로환율·금리·주식

외환파생상품영업부

2025. 1. 6

주간 달러/원 동향(12/30~1/3) 및 전망



주간 달러/원 동향

- 주초, 국내 정치적 불확실성이 장기화될 수 있다는 경계감을 반영하며 환율은 상승 출발
- 후반, 미 실업지표 개선 등에 따른 달러 강세에도 당국의 시장 안정 의지 표명과 수급상 매도 우위 영향 속 하락 전환. 이어 주 후반, 유로존 경기 부진 우려로 인한 유로화 약세에 강달러 지속되었으나 국민연금 환헤지 물량 경계감 등에 상승 압력 제한되며 1460원대 후반 마감

달러/원 전망

- 대외적으로 미국 제조업 PMI가 지난 3월 이후 가장 높게 나타나면서 연준의 디스인플레이션 대응 약화에 영향을 미칠 요인으로 판단. 여기에 경기 부양의 일환으로 위안화 약세 용인 신호를 주는 중국 당국의 정책 영향도 원화의 일부 동조적 행태에 영향을 미칠 전망
- 여기에 대내적으로도 대통령 영장 집행 등과 관련한 정치리스크 요인이 대외 신인도 하락과 연계되어서 영향력의 지속성이 이어질 경우 원화 약세 요인으로 작용하며 환율 상승 견인할 것으로 보여짐

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1,475.0	1,475.0	1,464.6	1,468.4	-6.6

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1,475.0	1,475.0	1,464.6	1,468.4	-6.6

예상거래범위

1,465원 ~ 1,485원

엔·유로화 동향 (12/30~1/3)



유로화 동향

- 주초, 우크라이나의 러시아산 천연가스 유럽 공급 중단에 따른 유럽 성장 둔화 우려 속 유로화는 약세 출발. 이어 주요국과 차별화되는 견조한 미국 경제 성장세와 연준의 통화정책 불확실성을 반영한 강달러 흐름에 약세 지속
- 후반, 올해 3분기쯤 ECB 정책금리가 2%까지 인하될 것이라는 그리스 중앙은행 총재의 비둘기 발언에 크게 약세를 보이는 가운데 1.02달러대로 하락. 이어 주 후반, 미 제조업황 개선에 따른 위험선호 심리에 소폭 반등하며 1.03달러대 마감

엔화 동향

- 주초, 일본 제조업 PMI 개선 소식과 당국 개입에 대한 경계감에 엔화는 강세 출발. 이어 연준 금리인하 속도조절 전망과 미국 재정확대 우려 등을 반영한 미 중장기 금리 상승세에 약세로 전환
- 후반, 미 고용 관련 지표 호조로 달러지수가 2년여 만에 최고치를 기록하면서 엔화는 추가 약세를 보임. 이어 주 후반, 예상을 웃돈 미 제조업 PMI에도 차익실현 거래 속 달러 약세 나타난 가운데 엔화는 약세 폭을 일부 되돌리며 157엔대에서 마감

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
1.0426	1.0458	1.0224	1.0306	-0.0120

주간시가	주간고가	주간저가	주간종가	주간등락
157.9	158.1	156.0	157.3	-0.6

국고채 금리 및 주간 증시 동향 (12/30~1/3)



주간 국고채 금리 동향

- 주초, 외국인 투자자의 국채선물 매도 등에 따른 비우호적 수급 영향 속에 출발한 국고채 금리는 단기 저점 인식에 따른 국고채 시장 강세 압력 전환 등으로 하락 전환. 이어 12월 소비자물가 상승률이 1.9%를 기록하며 전월 대비 상승 폭이 커진 흐름을 나타낸 국면 속에 '24년도 마지막 거래일 국고채 시장은 휴장
- 새해 들어 개장한 국고채 시장은 한은 총재 신년사가 시장의 기대보다 매파적이었다는 평가 영향이 반영되며 출발. 하지만 연초 기관들 자금 집행 등으로 수급이 강세 분위기로 전환된 양상. 이후 정부의 경제에 대한 경기패키지 보강 및 '25년 예산의 신속 집행 등에 대한 역점 속에 추경 검토에 대해서는 다소 부정적 인식 등이 국고채 금리 하락 전환에 영향을 미친 가운데 외국인 투자자들의 투자심리도 국채선물 매도에 영향을 미치며 하락 추세 이어지며 마감

주간 증시 동향

- 주초, 코스피는 최근 약세에 따른 저가 매수세 유입되며 장초반 상승 흐름을 나타냈지만, 외환시장에서의 달러/원 환율 상승세 등에 따른 외국인 자금 이탈 지속 및 전주 후반의 미국 기술주 약세 등으로 하락 전환하며 2,400선을 이탈하는 국면 시현
- 2025년 새해 들어 첫 거래일 코스피는 미국 기술주 약세 지속과 대형주 하락 등으로 소폭 약보합 출발. 이어 주 후반, 중국 시진핑 주석의 중국 성장 촉진 신년사 연설이 경기 부양에 대한 기대감을 키우며 투자심리 개선에 영향을 미친 가운데 외국인 투자자의 대규모 순매수 전환 등으로 큰 폭 상승하며 마감