우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 2일 금요일

연초의 저유동성 장세, 실수요가 이끄는 제한적 반등

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

금일 달러/원 예상: 1,436~1,446원

NDF 종가: 1,439.45(스왑포인트 -1.55원 고려 시 1,441.00원 전일비 +2.00)

시장평균환율(MAR): 1,434.90, 야간장 종가: 휴장

NDF 최종호가	저가	고가
1,439.40/1,439.50	-	-

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:55 독일 12월 제조업 PMI(F)(예상 47.7, 이전 47.7)
18:00 유로 12월 제조업 PMI(F)(예상 49.2, 이전 49.2)
00:15 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설
04:30 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설

오늘 자 전망: 거래량 회복 부진 속 저가매수 유입에 상승 예상

상승요인: 증시 외국인 투심 회복 지연, 수입 결제 등 실수요 저가매수

하락요인: 수출업체 연초 추격매도 물량 소화, 위안화 강세 흐름 동조화

오늘 달러/원은 새해 첫 거래일을 맞아 거래량 회복이 부진한 가운데 수입업체 결제를 비롯한 실수요 저가매수에 상승 예상. 12월 말 1,480원 안착을 시도하던 환율은 고강도 구두개입, 실개입 추정 매도세에 1,440원까지 하향 안정화. 이에 수입업체 결제를 비롯한 달러 실수요 주체의 적극적인 매수 대응이 시장에서 주를 이루며 오늘 환율 상승압력 확대에 일조할 것으로 판단. 관건은 12월 말 롱포지션을 대거 청산한 역외 롱심리 회복 여부이며 당행은 두 가지 근거로 단기적인 롱심리 회복을 점치고 있어. 먼저 오늘 새벽 시드니 장 초반 유로, 파운드가 약세를 보이면서 달러지수 반등을 시사. 또한 12월 31일 미국 주식시장이 거래량 감소 속 하락압력이 우세했으며 국내증시도 외국인 수급 복귀가 지연됨에 따라 소폭 하락할 가능성이 높다고 보기 때문.

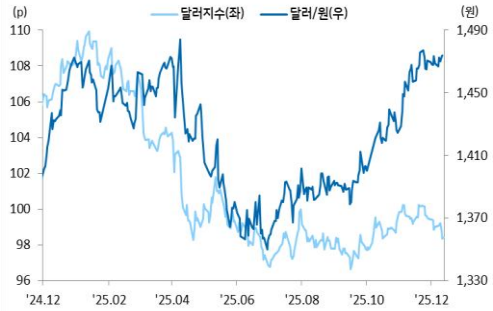
다만 위안화 강세 압력 확대, 수출업체 추격매도 유입은 상단을 경직. 통상 연말 수출업체가 외환시장에서 이탈한다는 점을 고려했을 때 지난 주 환율 급락 구간에서 미처 대응하지 못한 환전 수요에 주목할 필요. 1,500원이 가시권에 들어오며 더욱 소극적으로 대응하던 네고 물량이 일부 추격매도 형태로 소화될 경우 1,440원 중반에서 강한 저항선을 만들어낼 것으로 기대. 또한 위안화가 포치로 불리는 7위안을 하회하면서 원화를 비롯한 아시아 통화 강세 부담을 자극한 점도 상단 지지요인. 비록 작년 원화와 위안화 동조화 경향이 약해지는 모습을 보였지만 여전히 장중 방향성을 결정짓는 주요 변수라는 점을 고려. 따라서 오늘 강보합 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내 실수요 저가매수 유입에 1,440원 초반을 중심으로 제한적인 상승 시도를 이어갈 것으로 전망.

2026년 외환시장 전망 리마인드: 달러/원 상고하저 시나리오 유지

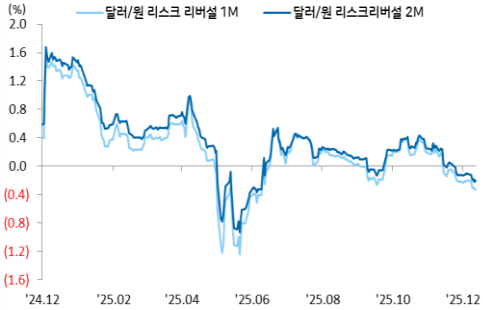
당행은 기존 2026년 외환시장 전망을 통해 달러/원 상고하저 시나리오를 제시. 연초 양호한 미국 경제지표가 달러화 자산 수요 회복, 연준 금리인하 지연 우려를 자극해 반짝 강달러 환경을 조성할 것으로 예상. 이후 BOJ 추가 인상이 가시화되면서 일본 생보사 선물환 매도가 대거 유입, 엔화 강세를 필두로 달러 약세 부담이 확대된다고 가정. 달러/원은 연초 강달러를 반영해 1,460원에서 고점을 확인한 뒤 엔화 강세를 쫓아 상반기 중 1,400원 하회 시도 가능성을 높게 평가.

하반기에는 미국 노동력 수요 감소에 따른 고용시장 경색이 인플레 압력 축소, 성장 전망 우려로 이어져 신임 연준 의장이 선제적 대응에 나서며 주요 통화대비 달러지수 하락이 두드러지는 상황을 가정. 이러한 연준 유동성 공급은 미국 외 국가 자산가격 상승 동인으로 작용하기 때문에 국내 주식시장과 원화에 호재. 다만 구조적 수급변화로 인한 실물경기 및 금융시장 달러 실수요 증가를 감안해 달러 약세를 제한적으로 추종하는 그림을 그리고 있으며, 하단을 1,320원까지 열어뒀음에도 1,350원 아래로 레벨을 낮추긴 쉽지 않을 것으로 판단.

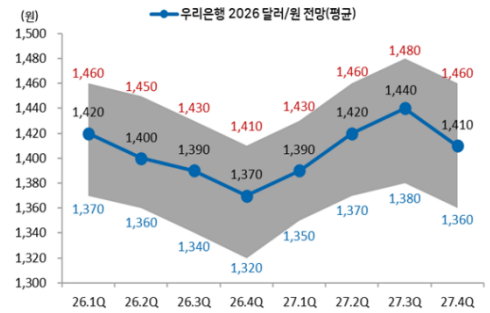
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



우리은행 2026년 달러/원 상고하저 전망



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	98.322	0.084	0.39
EUR/USD	1.1746	(0.0002)	(0.28)
USD/JPY	156.71	0.30	0.50
GBP/USD	1.3475	0.0007	(0.22)
USD/CNH	6.9757	(0.0165)	(0.45)
USD/CHF	0.7926	0.0009	0.52
AUD/USD	0.6673	(0.0022)	(0.54)
NZD/USD	0.5758	(0.0034)	(1.34)
USD/CAD	1.3724	0.0027	0.34

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,439.00	9.20	(0.74)
USD/SGD	1.2854	0.0008	0.16
USD/IDR	16,690	(79)	(0.51)
USD/PHP	휴장	-	-
USD/RUB	78.7500	(0.5334)	(0.02)
USD/ZAR	16.5611	(0.0318)	(0.63)
USD/MXN	18.0080	0.0128	0.36
USD/PLN	3.5890	(0.0051)	0.13
USD/TRY	42.9557	0.0141	0.26

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	21.770	(0.030)

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	3.688	(1.20)
CD	2.87	0.00	3M	3.652	(0.91)
통안3M	2.404	0.60	6M	3.574	(0.95)
통안1Y	2.511	0.30	12M	3.417	(0.73)

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)	6,822
KOSDAQ	(3,266)	(7,973)
국고채	2,047	2,669
통안채	3	10

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	48,063.29	(303.77)	(0.63)	(0.78)	미국채 2Y	3.4730	2.47	0.72	(0.81)
S&P	6,845.50	(50.74)	(0.74)	(0.93)	미국채 10Y	4.1670	4.51	1.09	0.81
NASDAQ	23,241.99	(177.09)	(0.76)	(1.36)	WTI	57.42	(0.53)	(0.91)	(1.64)
EuroStoxx 50	5,791.41	(4.81)	(0.08)	0.83	Brent	60.85	(1.07)	(1.73)	(2.45)
DAX 30	휴장	-	-	-	구리	12,423.00	(135.50)	(1.08)	4.18
Nikkei225	휴장	-	-	-	니켈	16,646.00	(182.00)	(1.08)	8.97
Shanghai	3,968.84	3.72	0.09	0.71	대두	1,030.50	(15.75)	(1.50)	(2.00)
Hang Seng H	8,913.68	(77.34)	(0.86)	(0.29)	Gold	4,341.10	(45.20)	(1.03)	(3.16)

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

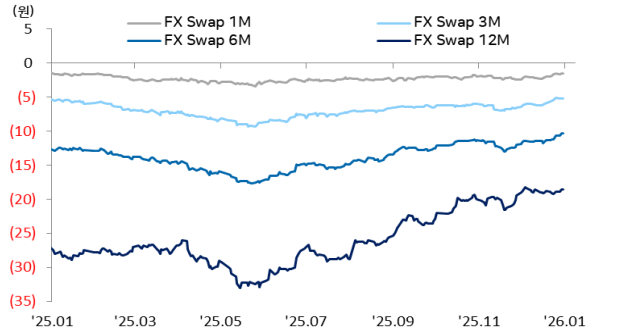
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
09:00 한국 12월 수출 YoY(13.4%, 예상 8.5% 상회)	17:55 독일 12월 제조업 PMI(F)(예상 47.7, 이전 47.7) 18:00 유로 12월 제조업 PMI(F)(예상 49.2, 이전 49.2) 00:15 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설 04:30 미국 안나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	02:30 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 10:45 중국 12월 레이팅독 서비스 PMI(F)(예상 52.0, 이전 52.1) 00:00 미국 12월 ISM 제조업 PMI(예상 48.4, 이전 48.2)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

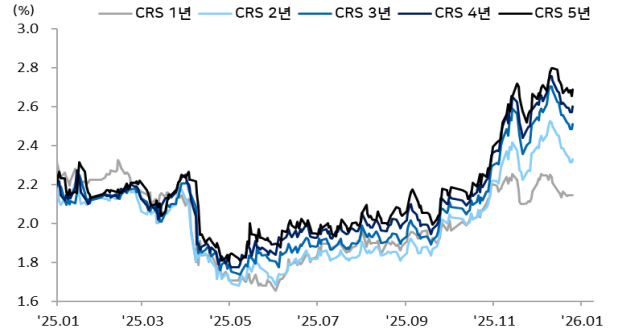
Chart

달러/원 FX Swap Point



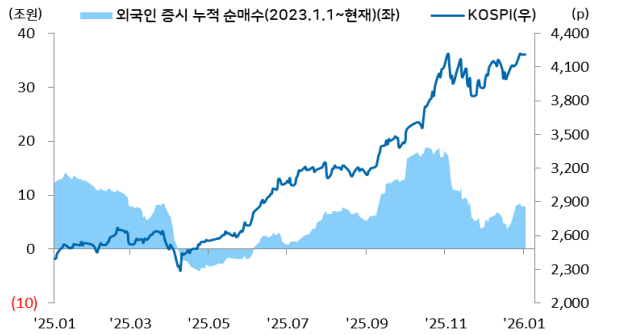
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



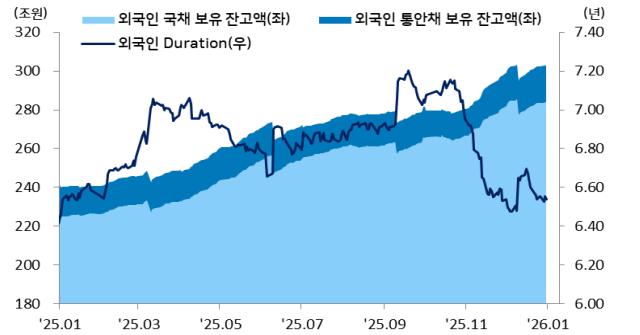
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



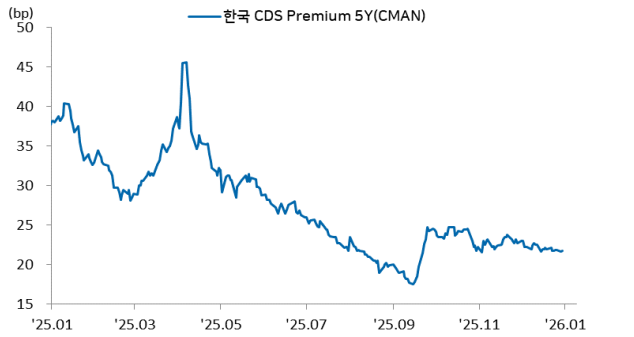
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



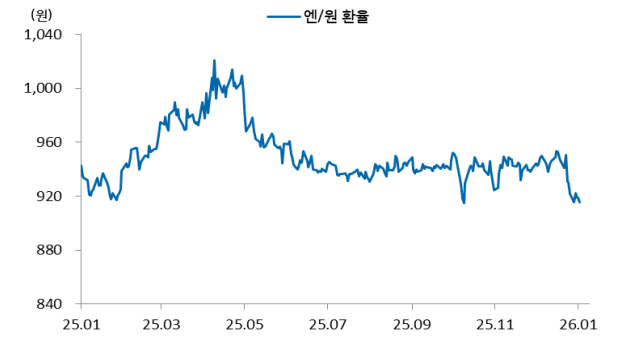
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



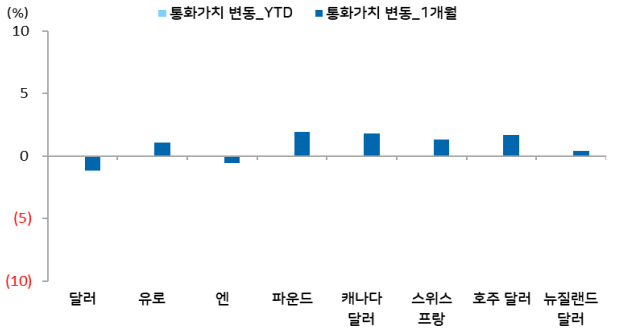
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



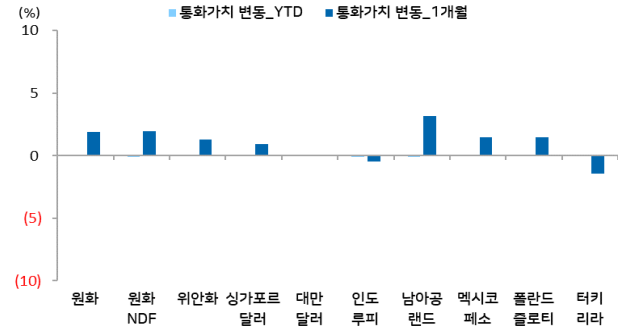
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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