우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 12일 월요일

글로벌 FX 강달러 견제력 상실, 1,460원 사수에 달린 단기 방향성

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

금일 달러/원 예상: 1,456~1,464원

NDF 종가: 1,458.45(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,459.80원 전일비 +2.20)

시장평균환율(MAR): 1,455.70, 야간장 종가: 1,459.00(+8.40)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,458.40/1,458.50	-	-

오늘 자 전망: AI 랠리 재개에도 강달러 부담 확대에 상승 예상

상승요인: 달러지수 반등, 역외 롱심리 자극, 역내 달러 실수요 저가매수

하락요인: 당국 미세조정 및 실개입 경계, 국내증시 외국인 자금 순매수

오늘 달러/원은 AI 중심 위험선호 회복에도 글로벌 달러 강세를 쫓아 1,460원 저항 및 진입 여부 테스트 예상. 주말간 미국 고용지표는 실업률 하락에 초점을 맞추며 연준 금리인하 베팅 축소, 국채금리와 달러지수 상승이라는 결과로 귀결. 여기에 유로화 약세에 베팅하는 옵션시장 포지션이 더해지면서 강달러 부담이 커질 것으로 판단. 이에 역외를 중심으로 롱심리 회복이 탄력을 받을 가능성이 높고, 오전장 수급 주도권을 틀어쥐고 있는 거주자 해외주식투자 환전 수요도 상승을 견인.

다만 당국 미세조정 경계, 증시 외국인 투심 회복은 상단을 지지. 수출업체 네고가 다시 관망세로 돌아섰지만 반도체, AI 중심 위험선호 심리 회복이 확인됨에 따라 지난 주 후반 대규모 순매도를 기록했던 외국인 자금 복귀 기대. 커스터디 매도 형태로 물량이 유입될 경우 오후 장 늦게 외국계 은행을 통해 환율 상단을 무겁게 만드는 요인으로 작용. 당국이 속도 조절을 위한 미세조정과 실개입에 나설 수 있다는 경계감도 위쪽으로 쏠림을 억제해줄 것으로 기대. 따라서 오늘 상승 출발 후 역내외 저가매수 유입에 1,460원 진입 및 안착을 시도하겠으나 역외 커스터디 매도, 당국 미세조정에 상쇄되어 장중 제한적인 상승 시도 전망.

어제 자 동향: 국내증시 외국인 자금 순매도, 역내 저가매수에 상승

전일 달러/원 종가는 1,457.6(+7.0)원. 1,453.8원에 출발한 환율은 장 초반부터 주식시장 외국인 자금 순매도가 확인됐고, 역내 실수요 저가매수가 수급 주도권을 확보하면서 상승. 또한 수출업체가 예상보다 소극적으로 대응하면서 장중 상승압력을 견제할 변수가 없었다는 점도 일방향적인 상승 흐름을 만들어 낸 원인.

글로벌 동향: 달러화, 실업률 하락에 따른 인하 기대 축소에 상승

달러지수: 99.133(+0.199), 유로/달러 1.1637(-0.0023), 달러/엔 157.89(+1.02)

달러화는 12월 비농업 고용 중 실업률 하락에 주목, 국채금리와 동반 상승 마감.

미국 12월 비농업 신규고용은 전월대비 5.0만명 증가에 그치며 예상(+7.0만명)을 하회. 다만 실업률이 4.4%로 시장 컨센(4.5%)보다 낮았고, 임금상승률도 전월대비 0.3% 상승하며 기대치에 부합한 수준으로 발표. 이에 양적 고용 성장 정체에도 불구하고 실업률 하락으로 연준이 금리인하에 소극적으로 대응할 것이란 분석에 무게가 실리며 미국 국채금리와 달러지수 상승으로 연결.

엔화는 미국 국채금리 상승과 일본 2월 중의원 조기총선 언론 보도에 하락. 일본 언론은 다카이치 총리가 23일 의회소집에서 중의원을 해산하고 2월 중 조기총선 실시를 검토 중이라고 보도.

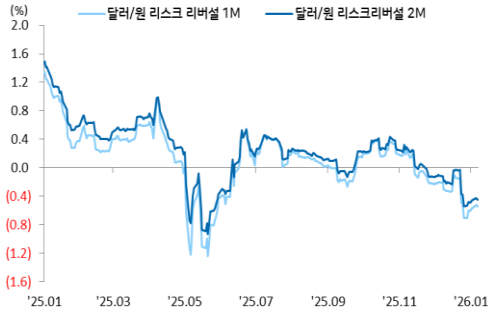
유로화는 연초 옵션시장에서 헤지펀드가 유로화 약세 포지션에 베팅 중이라는 외신보도가 전해진 가운데 4거래일 연속 달러에 하락 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

17:50 유로 귄도스 ECB 부총재 연설
18:30 유로 1월 센틱스 투자자기대(예상 -4.9, 이전 -6.2)
02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



비농업 고용지표 긍정적 해석에 국채금리, 달러화 동반 상승

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	1457.60	7.00	1453.80	1459.30	1452.10	7.20	77.54	21.16
JPY/KRW	926.27	(0.25)	924.72	927.08	924.49	2.59		
EUR/KRW	1698.51	4.87	1691.08	1699.85	1691.08	8.77		
CNH/KRW	208.78	1.03	207.73	209.00	207.73	1.27		

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.133	0.199	0.72
EUR/USD	1.1637	(0.0023)	(0.70)
USD/JPY	157.89	1.02	0.67
GBP/USD	1.3404	(0.0035)	(0.39)
USD/CNH	6.9760	(0.0062)	0.08
USD/CHF	0.8012	0.0023	1.11
AUD/USD	0.6687	(0.0012)	(0.09)
NZD/USD	0.5732	(0.0020)	(0.62)
USD/CAD	1.3913	0.0049	1.31

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,457.60	7.00	1.10
USD/SGD	1.2874	0.0027	0.11
USD/IDR	16,805	12	0.48
USD/PHP	59.259	0.074	0.67
USD/RUB	78.9606	(1.4811)	(1.73)
USD/ZAR	16.4926	(0.0368)	(0.02)
USD/MXN	17.9771	0.0040	0.41
USD/PLN	3.6202	0.0083	0.79
USD/TRY	43.0761	0.0332	0.10

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.35)	0.05
2M	(2.75)	0.10
3M	(4.45)	0.15
6M	(9.30)	0.20
12M	(17.00)	0.00

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.750	(0.720)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.775	2.745	2.760	2.50
2Y	2.935	2.900	2.918	2.92
3Y	3.055	3.020	3.038	3.04
4Y	3.135	3.100	3.118	3.12
5Y	3.185	3.155	3.170	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)	2.58	(2.00)	1M	3.671	(0.26)
CD	2.70	0.00	3M	3.652	0.21
통안3M	2.412	0.60	6M	3.592	0.67
통안1Y	2.521	1.50	12M	3.445	0.98

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.576	1.994	2.285	3.50
2Y	2.735	2.145	2.440	2.00
3Y	2.957	2.373	2.665	2.50
4Y	3.082	2.488	2.785	3.50
5Y	3.209	2.611	2.910	5.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,586.32	33.95
KOSDAQ	947.92	3.86
국고채3Y	2.942	4.00
국고채10Y	3.386	4.50

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(16,068)	(26,752)
KOSDAQ	(1,700)	(5,090)
국고채	6,081	24,489
통안채	(500)	(2,417)

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	49,504.07	237.96	0.48	2.32	미국채 2Y	3.5321	4.39	1.26	1.69
S&P	6,966.28	44.82	0.65	1.57	미국채 10Y	4.1653	(0.19)	(0.04)	(0.60)
NASDAQ	23,671.35	191.33	0.81	1.88	WTI	59.12	1.36	2.35	3.14
EuroStoxx 50	5,997.47	93.15	1.58	2.51	Brent	63.34	1.35	2.18	4.26
DAX 30	25,261.64	134.18	0.53	2.94	구리	12,998.00	277.50	2.18	4.24
Nikkei225	51,939.89	822.63	1.61	3.18	니켈	17,703.00	548.00	3.19	5.25
Shanghai	4,120.43	37.45	0.92	3.82	대두	1,048.50	1.50	0.13	1.88
Hang Seng H	9,048.53	9.19	0.10	(1.31)	Gold	4,500.90	40.20	0.90	3.96

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

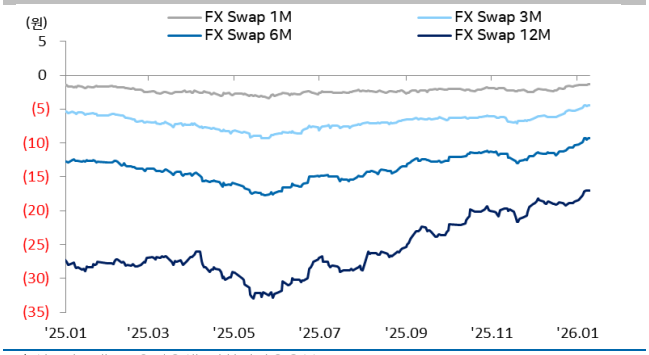
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 12월 CPI YoY(0.8%, 예상 0.8% 부합)	17:50 유로 귄도스 ECB 부총재 연설	18:00 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
10:30 중국 12월 PPI YoY(-1.9%, 예상 -2.0% 상회)	18:30 유로 1월 센틱스 투자자기대(예상 -4.9, 이전 -6.2)	18:40 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
16:00 독일 11월 산업생산 MoM(0.8%, 예상 -0.7% 상회)	02:00 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	20:00 미국 12월 NFIB 소기업낙관(예상 99.5, 이전 99.0)
22:30 미국 12월 비농업 신규고용(50k, 예상 70k 하회)	02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	22:30 미국 12월 CPI YoY(예상 2.7%, 이전 2.7%)
22:30 미국 12월 실업률(4.4%, 예상 4.5% 하회)	02:45 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	00:00 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설
22:30 미국 10월 주택착공 MoM(-4.6%, 예상 1.8% 하회)		00:00 미국 10월 신규주택 판매 MoM(예상 -10.6%, 이전 -)
22:30 미국 10월 건축허가 MoM(P)(-0.2%, 예상 1.5% 하회)		
00:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설		
00:00 미국 1월 미시간대 소비자신뢰(P)(54.0, 예상 53.5, 하회)		
03:35 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

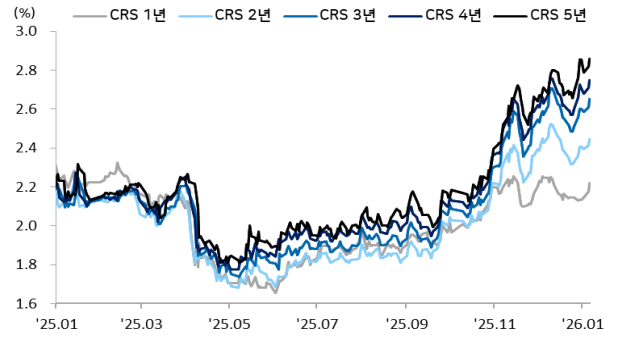
Chart

달러/원 FX Swap Point



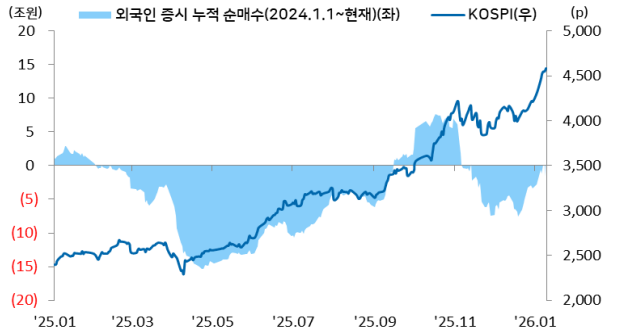
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



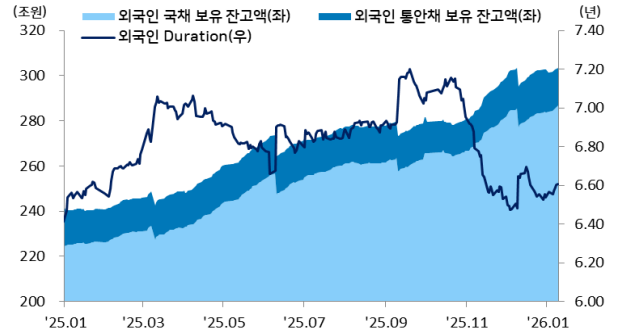
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



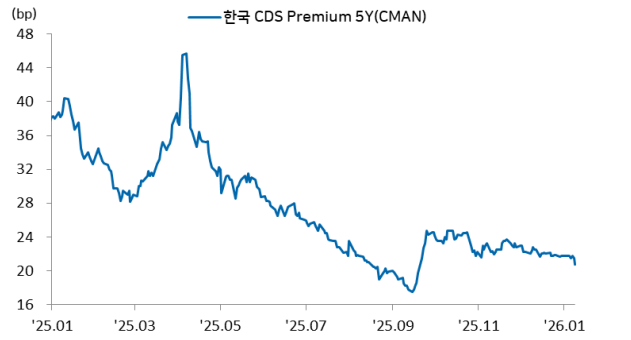
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



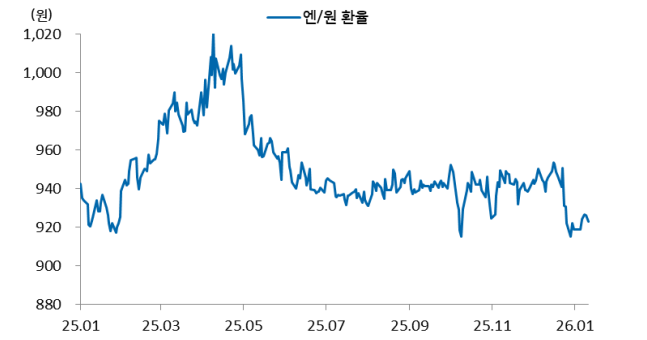
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



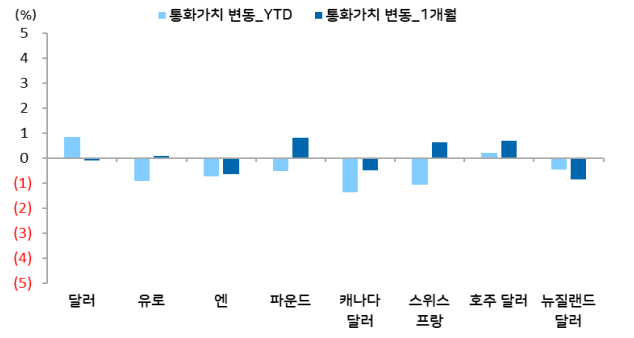
인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



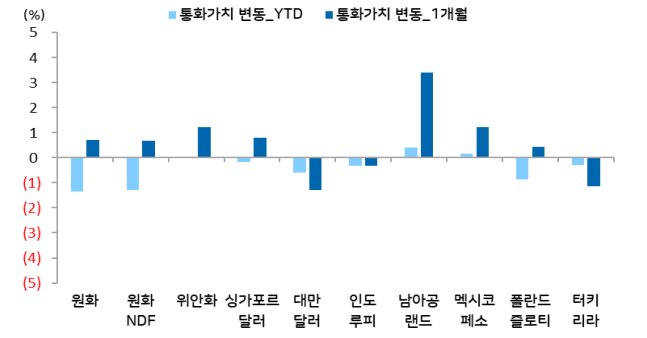
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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