우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 15일 목요일

강력했던 구두개입 효과, 환율 고점 인식 확산 조짐

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

금일 달러/원 예상: 1,459~1,467원
NDF 종가: 1,461.20(스왑포인트 -1.55원 고려 시 1,462.75원 전일비 -14.75)
시장평균환율(MAR): 1,477.50, 야간장 종가: 1,464.0(-9.7)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,461.00/1,461.40	-	-

오늘 자 전망: 엔화 강세와 연동되며 1,460원대 초중반 중심 하락

상승요인: 국내증시 외국인 순매도, 수입업체 결제 등 역내 실수요 매수
하락요인: 엔화 강세 연동, 역외 롱심리 과열 완화, 수출업체 네고 경계

오늘 달러/원은 엔화 강세와 연동된 약달러 압력과 이에 따른 롱심리 과열 완화 영향에 하락 예상. 베센트 재무장관은 이번주 초 엔화에 이어 어제 원화의 약세에 대해서도 과도하다고 평가하며 현재 원화의 약세는 한국의 펀더멘털에 부합하지 않는다고 발언. 해당 발언이 나오자 환율은 1,460원대 초반으로 하락했고 달러/엔 환율 역시 158엔대 중반으로 하락. 그간 외환당국의 미세조정 우려에 더해 미국에서도 원화 약세를 우려하고 있다는 소식이 전해지면서 그간 환율 급등을 야기한 롱심리 과열은 진정이 될 것으로 기대. 여기에 더해 환율 고점 인식에 따른 수출업체 네고 물량도 환율 하향 안정에 일부 영향을 줄 듯.

다만 위험선호 심리 둔화와 역내 달러화 실수요 매수세는 환율 하단을 지지하는 요인. 어제 뉴욕 증시가 약세를 보인 배경에는 이란을 둘러싼 군사적 긴장감이 작용했다고 판단. 만약 이란에 미국이 군사 개입을 할 경우 불확실성이 커지면서 위험선호 심리는 둔화될 가능성. 여기에 어제 뉴욕장 환율 하락을 계기로 수입업체 결제, 해외주식투자 환전 수요 등 달러 실수요 주체의 적극적인 저가매수세도 환율 하단을 제한하는 요인으로 작용. 따라서 오늘 환율은 롱심리 과열이 진정되며 하락하겠으나 저가 매수세에 상쇄되어 1,460원대 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 엔화 약세와 달러 실수요 매수세 유입에 상승 지속

전일 달러/원 종가는 1,477.5(+3.8)원. 1,477.2원에 출발한 환율은 장 초반 1,479원대에서 고점을 확인한 이후 1,470원대 후반 횡보. 일본의 조기 총선 소식에 엔화가 약세를 보이면서 원화 역시 약세를 보인 가운데 수입업체 결제 등 달러 실수요 매수세가 환율 상승을 촉발.

글로벌 동향: 달러화, 일본 당국 구두개입 속 엔화 강세에 약세

달러지수: 99.064(-0.070), 유로/달러 1.1644(+0.0002), 달러/엔 158.46(-0.68)
달러화는 일본 외환당국의 구두개입과 베센트 재무장관의 원 관련 발언에 약세

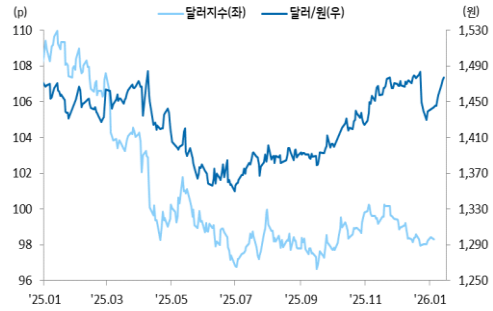
전일 달러/엔 환율이 159엔을 웃도는 등 엔화 약세가 심해지자 일본 외환 당국은 전방위적 구두개입에 나서 엔화 약세 심리를 누그러뜨리기 위해 노력. 가타야마 사츠키 일본 재무상은 과도하거나 투기적인 움직임에 대해서는 어떠한 수단도 배제하지 않겠다고 발표. 베센트 재무장관이 원화에 대해 언급한 것도 엔화에 영향. 베센트 장관은 구윤철 부총리와 만나 원화가 한국의 펀더멘털 대비 약세를 보이고 있다면서 외환시장에서의 과도한 변동성은 바람직하지 않다고 발언.

미국의 작년 11월 생산자물가지수는 전월대비 0.2% 상승해 예상치와 부합. 11월 소매판매는 전월대비 0.6% 오르며 예상치 상회. 물가 부담이 남아있는 상황에서 소비 흐름은 견조.

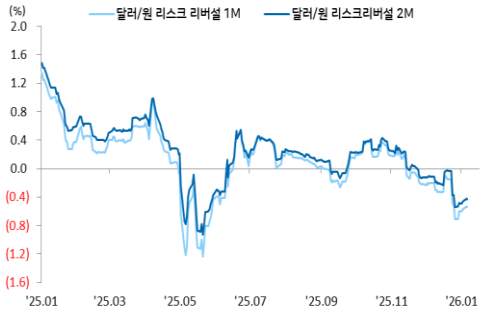
오늘 외환시장 주요 이벤트

19:00 유로 11월 산업생산 MoM(예상 0.5%, 이전 0.8%)
22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업(예상 1.0, 이전 -3.9)
22:30 미국 1월 필라델피아 연은 제조업(예상 -1.4, 이전 -8.8)
22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 215k, 이전 208k)
22:30 미국 11월 수입물가 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)
22:35 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
N/A 한국 1월 한국은행 금통위(예상 기준금리 동결)
02:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설
03:30 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 지정학적 우려에 따른 금리 내림세에 약세

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	1477.50	3.80	1477.20	1479.20	1475.00	4.20	74.39	(14.68)
JPY/KRW	927.42	0.20	925.64	928.94	925.60	3.34	-	-
EUR/KRW	1720.84	3.01	1715.64	1721.57	1715.64	5.93	-	-
CNH/KRW	211.87	0.49	211.30	212.06	211.29	0.77	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.064	(0.070)	0.39
EUR/USD	1.1644	0.0002	(0.27)
USD/JPY	158.46	(0.68)	1.08
GBP/USD	1.3443	0.0021	(0.11)
USD/CNH	6.9701	(0.0034)	(0.33)
USD/CHF	0.7999	(0.0012)	0.28
AUD/USD	0.6682	0.0000	(0.58)
NZD/USD	0.5751	0.0013	(0.36)
USD/CAD	1.3882	(0.0009)	0.15

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,477.50	3.80	2.19
USD/SGD	1.2879	(0.0008)	0.44
USD/IDR	16,860	(5)	0.51
USD/PHP	59.445	0.100	0.13
USD/RUB	78.4742	(0.3637)	(2.58)
USD/ZAR	16.4058	0.0036	(0.29)
USD/MXN	17.7911	(0.0394)	(1.05)
USD/PLN	3.6163	(0.0024)	0.32
USD/TRY	43.1809	0.0238	0.34

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	(2.80)	0.10
3M	(4.55)	0.05
6M	(9.50)	0.20
12M	(17.60)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.000	0.000

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.800	2.765	2.783	(1.50)
2Y	2.975	2.940	2.958	2.96
3Y	3.095	3.065	3.080	3.08
4Y	3.180	3.145	3.163	3.16
5Y	3.230	3.200	3.215	3.22

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	3.677	(0.28)
CD	2.69	0.00	3M	3.671	(0.11)
통안3M	2.414	(0.20)	6M	3.628	(0.14)
통안1Y	2.524	(0.40)	12M	3.494	(0.56)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.588	2.032	2.310	1.50
2Y	2.744	2.196	2.470	(0.50)
3Y	2.941	2.369	2.655	(2.50)
4Y	3.037	2.463	2.750	(4.00)
5Y	3.123	2.557	2.840	(5.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,723.10	30.46
KOSDAQ	942.18	(6.80)
국고채3Y	2.996	(0.70)
국고채10Y	3.418	0.60

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(3,760)	(42,202)
KOSDAQ	(2,632)	(7,916)
국고채	2,030	19,677
통안채	100	1,983

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	49,149.63	(42.36)	(0.09)	0.31	미국채 2Y	3.5097	(2.28)	(0.64)	1.16
S&P	6,926.60	(37.14)	(0.53)	0.08	미국채 10Y	4.1320	(4.72)	(1.13)	(0.37)
NASDAQ	23,471.75	(238.12)	(1.00)	(0.48)	WTI	62.02	0.87	1.42	10.77
EuroStoxx 50	6,005.05	(24.78)	(0.41)	1.38	Brent	65.07	(0.40)	(0.61)	8.52
DAX 30	25,286.24	(134.42)	(0.53)	0.65	구리	13,164.00	(45.50)	(0.34)	(0.56)
Nikkei225	54,341.23	792.07	1.48	3.47	니켈	17,681.00	(207.00)	(1.16)	(4.55)
Shanghai	4,126.09	(12.67)	(0.31)	0.99	대두	1,030.50	7.25	0.69	(2.13)
Hang Seng H	9,315.56	30.15	0.32	1.93	Gold	4,635.70	36.60	0.80	3.88

출처: 블룸버그, 우리은행 외환시장운용부

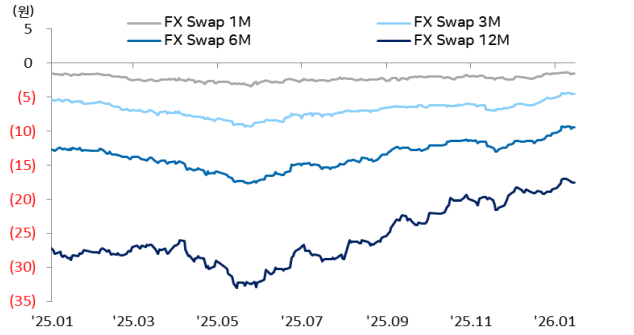
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 12월 실업률(4.0%, 예상 2.7% 상회)	19:00 유로 11월 산업생산 MoM(예상 0.5%, 이전 0.8%)	16:00 독일 12월 CPI YoY(F)(예상 1.8%, 이전 1.8%)
17:15 유로 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설	22:30 미국 1월 뉴욕 연은 제조업(예상 1.0, 이전 -3.9)	17:15 유로 호세 루이스 에스크리바 ECB 위원 연설
22:30 미국 11월 PPI MoM(0.2%, 예상 0.2% 부합)	22:30 미국 1월 필라델피아 연은 제조업(예상 -1.4, 이전 -8.8)	23:15 미국 12월 산업생산 MoM(예상 0.1%, 이전 0.2%)
22:30 미국 11월 소매판매 MoM(0.6%, 예상 0.5% 상회)	22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 215k, 이전 208k)	00:00 미국 1월 NAHB 주택시장지수(예상 40, 이전 39)
23:50 미국 애나 폴슨 필라델피아 연은 총재 연설	22:30 미국 11월 수입물가 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)	01:00 미국 미셸 보우만 연준 이사 연설
00:00 미국 스티브 마이런 연준 이사 연설	22:35 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	05:30 미국 필립 제퍼슨 연준 부의장 연설
00:00 미국 12월 기존주택 판매 MoM(5.1%, 예상 2.2% 상회)	N/A 한국 1월 한국은행 금통위(예상 기준금리 동결)	
02:00 미국 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설	02:40 미국 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설	
02:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설	03:30 미국 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재 연설	
04:10 미국 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

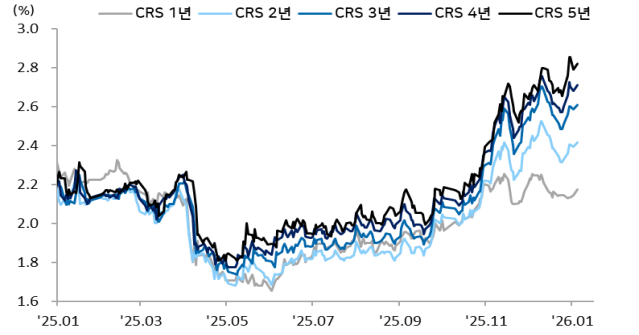
Chart

달러/원 FX Swap Point



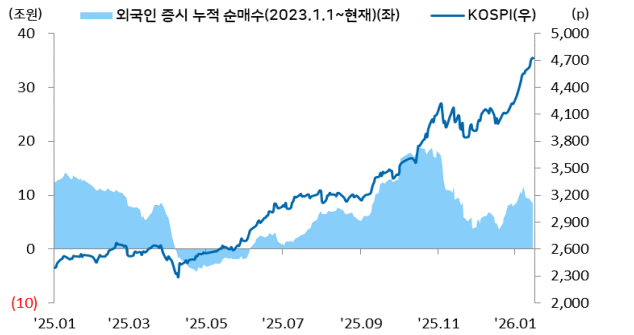
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

달러/원 CRS(vs SOFR)



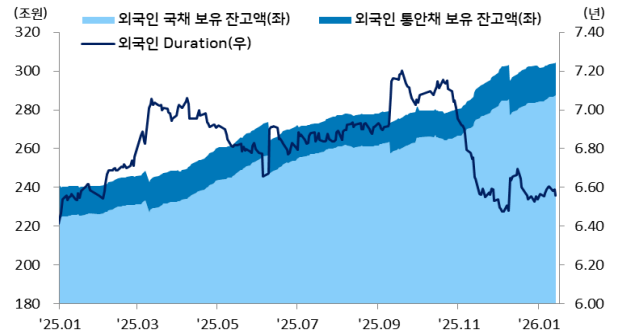
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



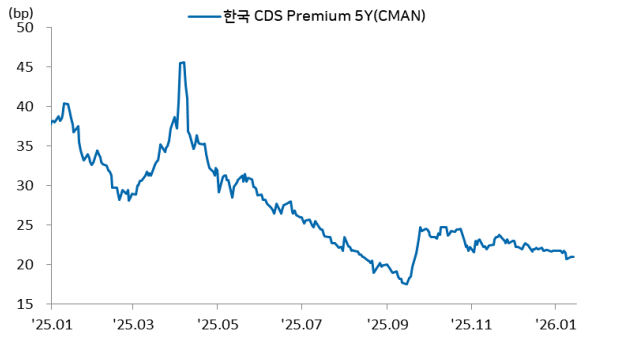
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



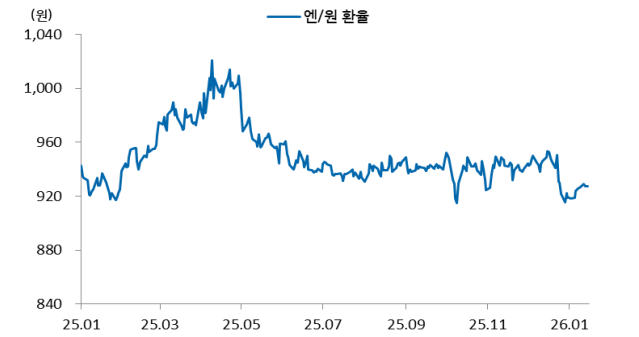
출처: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

한국 CDS 프리미엄



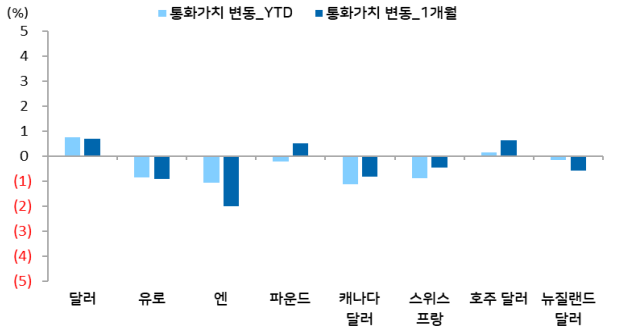
: 인포맥스, 우리은행 외환시장운용부

엔/원 환율 1년간 추이



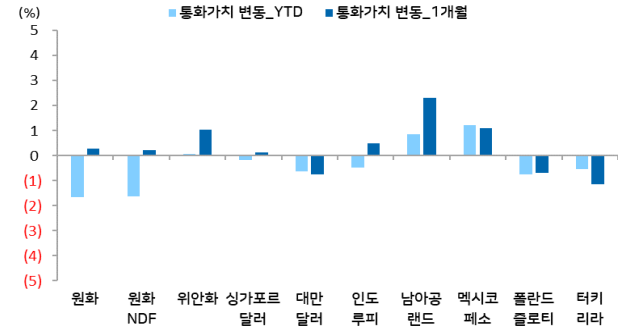
출처: Bloomberg, 우리은행 외환시장운용부

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