우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 20일 화요일

'셀 아메리카' 기억 소환, 관세 리스크에 흔들리는 달러

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

금일 달러/원 예상: 1,468~1,475원

NDF 종가: 1,471.90(스왑포인트 -1.70원 고려 시 1,473.60원 전일비 -0.10)
시장평균환율(MAR): 1,473.60, 야간장 종가: 1,473.1(-0.5)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,471.80/1,472.00	-	-

오늘 자 전망: 그린란드 관세 위협에 따른 달러 약세에 소폭 하락

상승요인: 위험자산 선호 심리 위축, 수입업체 결제 등 역내 실수요 매수
하락요인: 달러화 약세, 엔화 강세와 동조, 당국 미세조정 경계 고조

오늘 달러/원은 미국의 그린란드 관세 위협에 따른 달러화 약세와 엔화 강세 부담에 소폭 하락 예상. 트럼프 대통령은 미국이 그린란드를 완전히 매입하기 전까지 유럽 8개국에 대한 추가 관세를 유지하겠다고 위협. 지난해 4월 트럼프 대통령이 상호관세 정책을 발표한 이후 미국 증시가 급락하며 셀 아메리카가 나타났던 점을 고려하면 이번의 무역 전쟁 재점화 우려도 달러화 약세 요인으로 작용할 듯. 여기에 일본 정부의 개입 시사 발언으로 엔화 강세 부담이 나타나고 있어 원화에도 강세 압력이 나타날 전망. 또한 1,470원대 중반 환율에서는 당국이 미세조정에 나설 수 있다는 공감대가 있는 만큼 오늘 환율 상단은 제한될 것으로 예상.

다만 위험선호 심리 위축과 수입업체 결제 등 역내 달러 실수요 매수세는 환율 하단을 지지. 미국과 유럽이 상호간 관세 인상을 단행하고 무역 보복을 할 경우 글로벌 위험선호 심리는 위축될 가능성이 높아. 이는 원화에 부정적인 영향을 줄 수 있으며 수급적으로는 수입업체 결제 수요와 거주자 해외주식투자 확대에 따른 환전 수요가 여전히 환율 상승 압력을 키우는 요인으로 작용. 따라서 오늘 환율은 달러 약세와 엔화 강세 가능성에 하락 압력이 우위를 보이겠으나 달러 저가매수세에 막히며 1,470원 초반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 달러 약세에도 역내 달러 매수세 유입에 소폭 상승

전일 달러/원 종가는 1,473.7(+0.1)원. 1,474원에 출발한 환율은 장 초반 1,475원대로 상승했으나 역외 달러화 가치가 하락하고 유로화가 큰 폭 강세를 보임에 따라 상승폭 제한. 코스피시장에서 외국인은 5,500억원 순매수. 다만 역내 달러 실수요 매수세가 환율 하단을 뒷받침하면서 1,470원대 초중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 미국의 그린란드 관세 부과 위협에 약세

달러지수: 99.064(-0.070), 유로/달러 1.1644(+0.0002), 달러/엔 158.46(-0.68)
달러화는 유럽 주요국에 대한 트럼프 대통령의 추가 관세 부과 위협에 약세

트럼프 대통령은 자신의 소셜미디어를 통해 그린란드 매입 협상과 관련해 독일, 프랑스, 영국 등 유럽 8개국에 대해 2월 1일부터 10%, 6월부터는 25% 관세 부과 방침을 발표. 이 조치는 미국의 그린란드 매입 완료 시까지 유효하다고 언급하면서 동맹국과의 무역 전쟁 재점화 우려 확산.

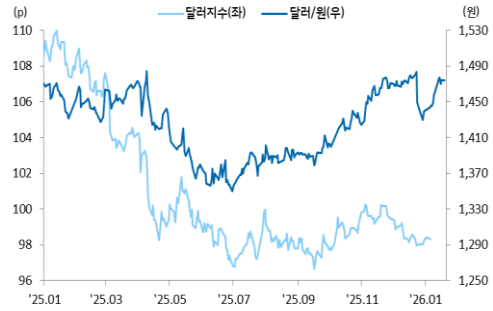
미국의 관세 위협이 미국 경제에도 불확실성을 줄 수 있다는 우려에 미국 주식 선물은 약세를 보였고 달러화 가치 역시 약세. 유로화는 아시아장 초반 약세를 보였으나 이후 달러화가 약세를 보이면서 반등.

위안화는 중국의 작년 GDP 성장률이 목표치인 5% 달성에 성공하자 강세. 다만 12월 소매판매 증가율이 예상치를 하회하는 등 하반기 들어 성장 동력은 약화.

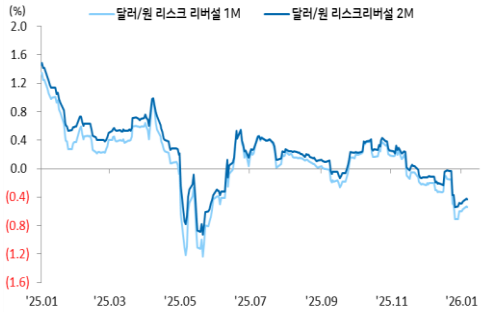
오늘 외환시장 주요 이벤트

10:00 중국 1월 1년 대출우대금리(예상 3.00%, 이전 3.00%)
16:00 영국 11월 ILO 3개월 실업률(예상 5.1%, 이전 5.1%)
19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰지수(예상 50.0, 이전 45.8)
22:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 11.75k)
01:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

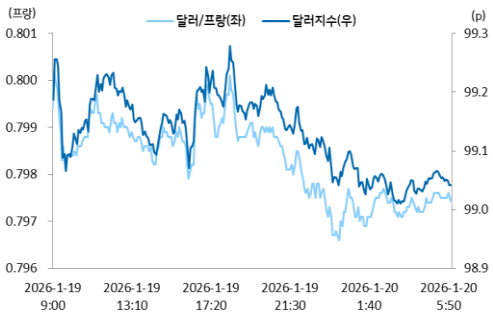
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



무역분쟁 재점화 조짐에 스위스 프랑 강세, 달러화 약세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

우리은행 WOORI BANK

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1473.70	0.10	1474.00	1475.80	1470.80	5.00	71.03	(1.68)
JPY/KRW	933.35	3.06	935.25	937.95	932.31	5.64	-	-
EUR/KRW	1714.08	3.71	1712.91	1717.93	1709.78	8.15	-	-
CNH/KRW	211.78	0.23	211.67	212.30	211.14	1.16	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	99.040	(0.353)	0.18
EUR/USD	1.1646	0.0048	(0.18)
USD/JPY	158.11	(0.01)	(0.02)
GBP/USD	1.3425	0.0045	(0.30)
USD/CNH	6.9567	(0.0111)	(0.16)
USD/CHF	0.7975	(0.0055)	0.01
AUD/USD	0.6714	0.0031	0.04
NZD/USD	0.5799	0.0047	0.47
USD/CAD	1.3869	(0.0045)	(0.07)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,473.70	0.10	0.36
USD/SGD	1.2850	(0.0039)	(0.06)
USD/IDR	16,942	57	0.82
USD/PHP	59.453	0.099	0.32
USD/RUB	77.5442	(0.4125)	(1.15)
USD/ZAR	16.3829	(0.0220)	(0.04)
USD/MXN	17.5726	(0.0554)	(1.99)
USD/PLN	3.6277	(0.0099)	0.52
USD/TRY	43.2659	(0.0138)	0.35

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.65)	(0.20)
2M	(3.15)	(0.25)
3M	(4.70)	(0.15)
6M	(9.50)	(0.30)
12M	(16.90)	(0.50)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.735	(0.005)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.860	2.830	2.845	2.00
2Y	3.110	3.080	3.095	3.10
3Y	3.250	3.215	3.233	3.23
4Y	3.330	3.295	3.313	3.31
5Y	3.395	3.360	3.378	3.38

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.67	(1.00)	1M	휴장	-
CD	2.68	0.00	3M	휴장	-
통안3M	2.442	(0.60)	6M	휴장	-
통안1Y	2.580	1.70	12M	휴장	-

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.654	2.106	2.380	0.00
2Y	2.884	2.336	2.610	4.00
3Y	3.058	2.522	2.790	4.50
4Y	3.124	2.566	2.845	4.00
5Y	3.203	2.637	2.920	5.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,904.66	63.92
KOSDAQ	968.36	13.77
국고채3Y	3.130	5.00
국고채10Y	3.565	7.70

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	5,532	22,032
KOSDAQ	2,264	2,894
국고채	4,965	8,252
통안채	-1,725	(1,725)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

글로벌 금융시장

(단위: p, %, bp, 달러, 달러/톤)

종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)	종목	종가	전일비	전일비(%)	1주(%)
Dow Jones	휴장	-	-	-	미국채 2Y	3.5860	0.00	0.00	1.46
S&P	휴장	-	-	-	미국채 10Y	4.2229	0.00	0.00	1.14
NASDAQ	휴장	-	-	-	WTI	59.44	0.00	0.00	(0.10)
EuroStoxx 50	5,925.82	(103.63)	(1.72)	(1.50)	Brent	64.18	0.05	0.08	0.49
DAX 30	24,959.06	(338.07)	(1.34)	(1.76)	구리	12,803.00	(303.00)	(2.31)	(1.50)
Nikkei225	53,583.57	(352.60)	(0.65)	3.16	니켈	17,578.00	(991.00)	(5.34)	(0.71)
Shanghai	4,114.00	12.09	0.30	(1.23)	대두	휴장	-	-	-
Hang Seng H	9,134.45	(86.36)	(0.94)	(0.93)	Gold	4,676.70	81.30	1.77	1.34

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

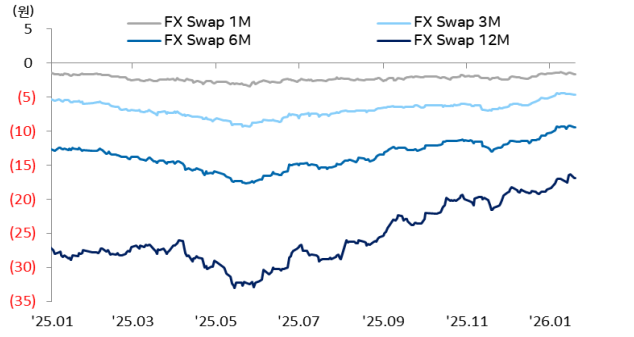
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 12월 신규주택가격 MoM(-0.37%, 예상 -)	10:00 중국 1월 1년 대출우대금리(예상 3.00%, 이전 3.00%)	16:00 영국 12월 CPI YoY(예상 3.3%, 이전 3.2%)
11:00 중국 4Q GDP YoY(4.5%, 예상 4.5% 부합)	16:00 영국 11월 ILO 3개월 실업률(예상 5.1%, 이전 5.1%)	16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
11:00 중국 12월 소매판매 YoY(0.9%, 예상 1.1% 하회)	19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰지수(예상 50.0, 이전 45.8)	18:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
11:00 중국 12월 산업생산 YoY(5.2%, 예상 5.0% 상회)	22:15 미국 주간 ADP 민간고용(예상 -, 이전 11.75k)	00:00 미국 10월 건설지출 MoM(예상 0.1%, 이전 -)
11:00 중국 12월 고정자산투자 YTD YoY(-3.8%, 예상 -3.1% 하회)	01:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 12월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.5%, 이전 3.3%)
19:00 유로 12월 CPI YoY(F)(1.9%, 예상 2.0% 하회)		03:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

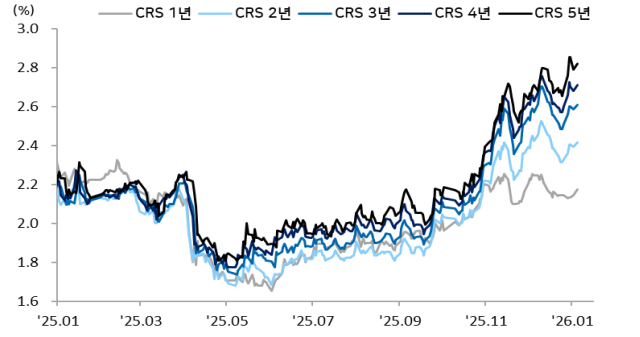
Chart

달러/원 FX Swap Point



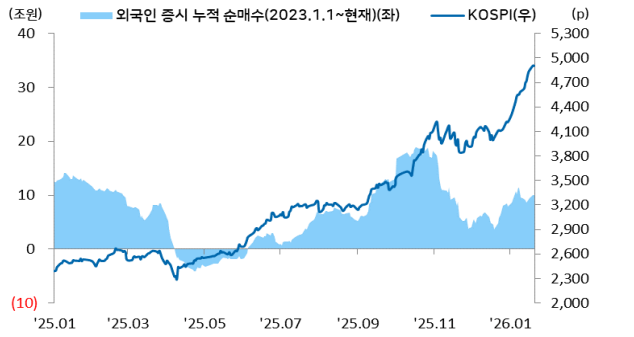
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



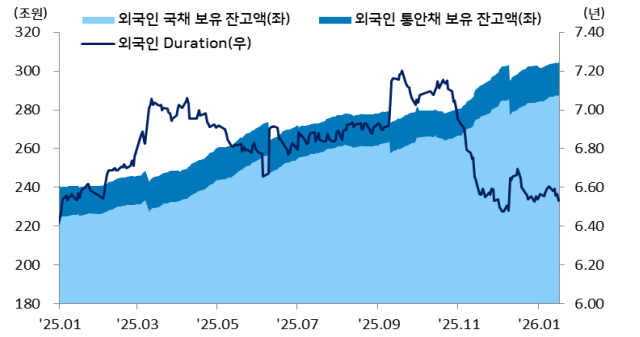
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



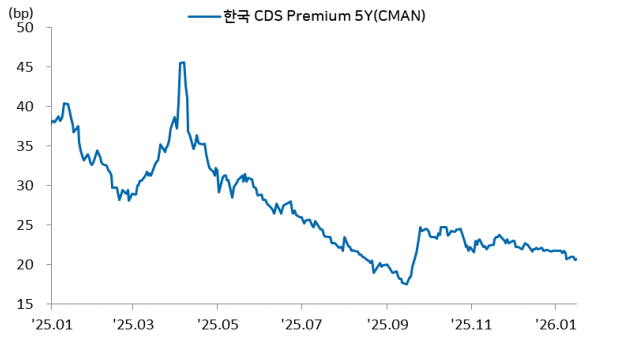
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄

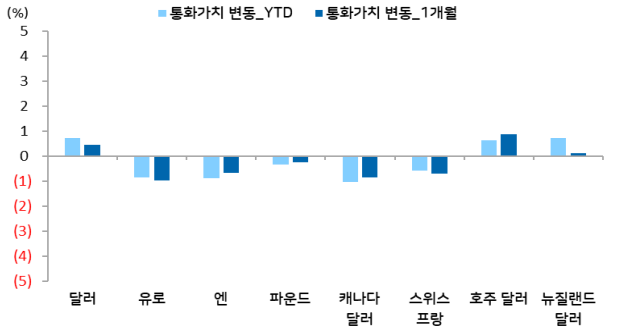


: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이

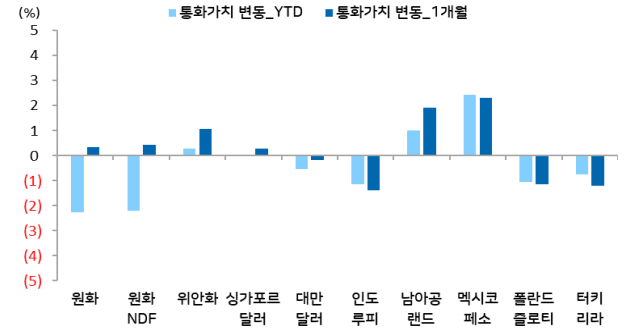
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

주요 선진국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 주: 뉴욕환시 종가 기준

아시아, 주요 신흥국 통화 YTD(%) & MTD(%)



출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부 / 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