우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 21일 수요일

관세 위협이 키우는 불안 심리, 위험회피 재점화에 원화 부담

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

금일 달러/원 예상: 1,475~1,483원

NDF 종가: 1,479.10(스왑포인트 -1.65원 고려 시 1,480.75원 전일비 +2.65)
시장평균환율(MAR): 1,477.00, 야간장 종가: 1,476.7(+3.0)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,478.90/1,479.30	-	-

오늘 자 전망: 위험자산 선호 심리 위축과 실수요 매수세에 상승

상승요인: 위험자산 선호 심리 위축, 수입업체 결제 등 역내 실수요 매수
하락요인: 당국 미세조정 경계감 유지, 달러화 약세, 수출업체 이월 네고

오늘 달러/원은 트럼프의 동맹국 대상 관세 인상 위협 여파에 위험자산 선호 심리가 위축되며 상승 예상. 트럼프가 그린란드 장악을 위해 유럽에 관세 부과를 위협하고 있고 유럽은 보복을 고심하고 있는 가운데 간밤 뉴욕증시 급락. 유럽 국가들은 각국이 보유한 8조달러에 달하는 미국 국채와 주식을 바탕으로 미국에게 압박을 가할 가능성 존재. 이는 위험통화인 원화에 부정적인 영향을 주며 롱심리를 자극하는 요인. 또한 달러 매수로 수급이 쏠려있다는 점이 환율 상승의 빌미를 제공할 전망. 연초 이후 거주자 해외주식투자 증가에 따른 달러 환전 수요가 달러 매수세를 견인할 것으로 예상.

다만 당국 미세조정 경계, 수출업체 이월 네고 유입 기대감은 환율 상단을 제한하는 요인. 1,480원은 지난달 당국의 시장 안정화 조치가 발동됐던 레벨인 만큼 오늘도 환율이 상승할 경우 당국이 미세조정에 나설 수 있다는 공감대가 있는 상황. 이로 인한 고점 경계감이 상승폭을 축소시킬 수 있다고 보고 있으며 수출업체의 이월 네고 물량 유입, 달러 약세도 원화 약세를 억제하는 요인. 따라서 오늘 환율은 달러 매수세 쏠림으로 상승 압력이 우위를 보이겠으나 고점 경계감에 상승폭이 제한되며 1,470원대 후반 중심 상승 전망.

어제 자 동향: 고점 경계감에도 꾸준한 달러 매수세에 힘입어 상승

전일 달러/원 종가는 1,478.1(+4.4)원. 1,474.5원에 출발한 환율은 오전 중 상승하여 1,479원대까지 상승했으나 1,480원을 목전에 두고 고점 경계감에 주춤. 국내증시에서 외국인이 순매수로 전환했으나 코스피는 소폭 하락. 여전히 역내 수급이 달러 매수에 쏠려 있는 영향에 환율은 오늘도 상승 마감.

글로벌 동향: 달러화, 트럼프 대통령의 유럽 관세 부과 위협에 약세

달러지수: 98.564(-0.829), 유로/달러 1.11725(+0.0079), 달러/엔 158.15(+0.04)
달러화는 유럽 주요국을 대상으로 한 트럼프 대통령의 관세 부과 위협에 약세

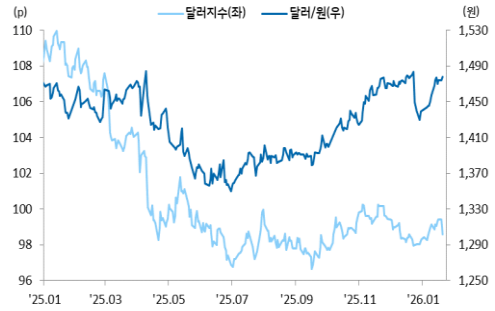
트럼프 대통령이 유럽 8개국에 대해 2월부터 추가 관세를 부과하겠다고 위협하자 무역 갈등이 심화될 우려가 커지면서 달러 약세. 트럼프의 관세 부과 위협에 대응해 유럽 국가들은 보복 조치를 검토하고 있다는 보도가 나오고 있으며 덴마크 연기금은 미국 국채 매각 계획을 발표하는 등 미국채 투매에 대한 우려가 불거지며 미국채 금리 상승.

미국과 유럽의 갈등 심화 우려에 따라 스위스 프랑이 주요국 중 가장 큰 폭으로 강세. 유로화와 파운드화 역시 달러의 약세에 힘입어 강세. 다만 엔화는 일본의 재정 문제가 부각되며 약세 압력. 다카이치 총리가 내달 8일 조기 총선을 확정한 가운데 여야가 감세 정책을 공약으로 내세우면서 재정 악화 우려 고조.

오늘 외환시장 주요 이벤트

16:00 영국 12월 CPI YoY(예상 3.3%, 이전 3.2%)
16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
18:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설
00:00 미국 10월 건설지출 MoM(예상 0.1%, 이전 -)
00:00 미국 12월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 3.3%)
03:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

트럼프 관세발 셀USA에 국채금리 상승, 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	1478.10	4.40	1474.50	1479.40	1473.80	5.60	71.80	0.77
JPY/KRW	932.82	(0.51)	931.67	936.24	931.29	4.95	-	-
EUR/KRW	1723.89	9.81	1715.24	1724.84	1714.44	10.40	-	-
CNH/KRW	212.51	0.74	211.84	212.61	211.74	0.87	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.564	(0.829)	(0.57)
EUR/USD	1.1725	0.0079	0.71
USD/JPY	158.15	0.04	(0.62)
GBP/USD	1.3439	0.0014	0.13
USD/CNH	6.9557	(0.0010)	(0.26)
USD/CHF	0.7898	(0.0077)	(1.41)
AUD/USD	0.6737	0.0023	0.82
NZD/USD	0.5832	0.0033	1.64
USD/CAD	1.3837	(0.0032)	(0.39)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,478.10	4.40	0.30
USD/SGD	1.2840	(0.0010)	(0.36)
USD/IDR	16,950	8	0.70
USD/PHP	59.460	0.007	0.19
USD/RUB	77.9091	0.3649	(1.18)
USD/ZAR	16.4248	0.0419	0.14
USD/MXN	17.5987	0.0261	(1.30)
USD/PLN	3.6023	(0.0254)	(0.45)
USD/TRY	43.2819	0.0160	0.29

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.65)	0.00
2M	(3.10)	0.05
3M	(4.70)	0.00
6M	(9.40)	0.10
12M	(16.50)	0.40

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.330	0.595

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.865	2.830	2.848	0.25
2Y	3.135	3.100	3.118	3.12
3Y	3.285	3.255	3.270	3.27
4Y	3.375	3.345	3.360	3.36
5Y	3.450	3.420	3.435	3.44

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.57	(10.00)	1M	3.671	(0.21)
CD	2.68	0.00	3M	3.669	(0.05)
통안3M	2.450	0.80	6M	3.634	0.35
통안1Y	2.596	1.60	12M	3.526	2.10

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.674	2.106	2.390	1.00
2Y	2.978	2.382	2.680	7.00
3Y	3.148	2.552	2.850	6.00
4Y	3.201	2.599	2.900	5.50
5Y	3.261	2.659	2.960	4.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,885.75	(18.91)
KOSDAQ	976.37	8.01
국고채3Y	3.191	6.10
국고채10Y	3.653	8.80

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	1,232	19,814
KOSDAQ	240	(14)
국고채	(1,176)	10,527
통안채	0	(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	48,488.59	(870.74)	(1.76)	(2.22)	미국채 2Y	3.5968	1.08	0.30	1.82
S&P	6,796.86	(143.15)	(2.06)	(2.59)	미국채 10Y	4.2925	6.96	1.65	2.71
NASDAQ	22,954.32	(561.07)	(2.39)	(3.28)	WTI	60.34	0.90	1.51	1.41
EuroStoxx 50	5,892.08	(33.74)	(0.57)	(2.28)	Brent	64.07	0.13	0.20	(2.14)
DAX 30	24,703.12	(255.94)	(1.03)	(2.82)	구리	12,965.50	162.50	1.27	(1.85)
Nikkei225	52,991.10	(592.47)	(1.11)	(1.04)	니켈	18,133.00	555.00	3.16	1.37
Shanghai	4,113.65	(0.35)	(0.01)	(0.61)	대두	1,053.00	(4.75)	(0.44)	1.94
Hang Seng H	9,094.76	(39.69)	(0.43)	(2.05)	Gold	4,765.80	170.40	3.71	3.27

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

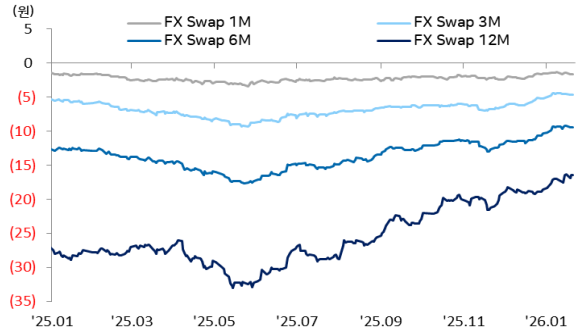
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:00 중국 1월 1년 대출우대금리(3.00%, 예상 3.00% 부합)	16:00 영국 12월 CPI YoY(예상 3.3%, 이전 3.2%)	08:00 한국 4Q GDP YoY(A)(예상 1.9%, 이전 1.8%)
16:00 영국 11월 ILO 3개월 실업률(5.1%, 예상 5.1% 부합)	16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	08:50 일본 12월 수출 YoY(예상 6.1%, 이전 6.1%)
19:00 독일 1월 ZEW 경기신뢰지수(59.6, 예상 50.0 상회)	18:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	09:30 호주 12월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
22:15 미국 주간 ADP 민간고용(8.00k, 예상 -)	00:00 미국 10월 건설지출 MoM(예상 0.1%, 이전 -)	22:30 미국 3Q GDP QoQ SAAR(F)(예상 4.3%, 이전 4.3%)
01:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 12월 잠정주택판매 MoM(예상 -0.3%, 이전 3.3%)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 209k, 이전 198k)
	03:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 유로 1월 소비자기대(P)(예상 -13.0, 이전 -13.1)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

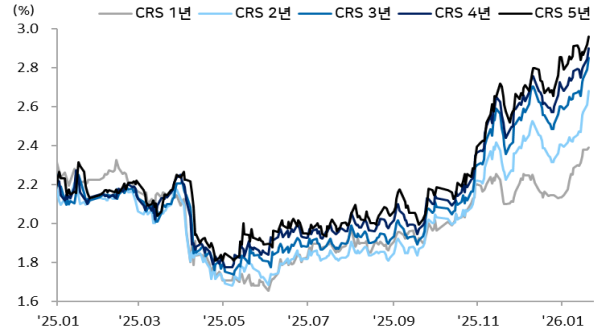
Chart

달러/원 FX Swap Point



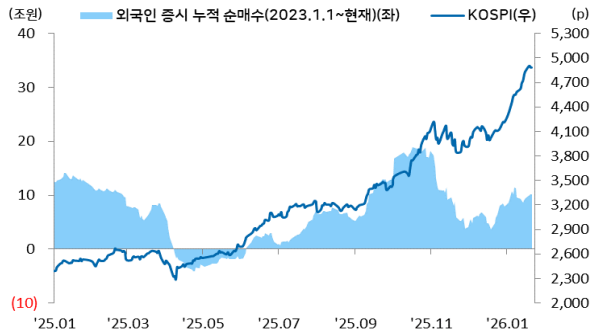
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



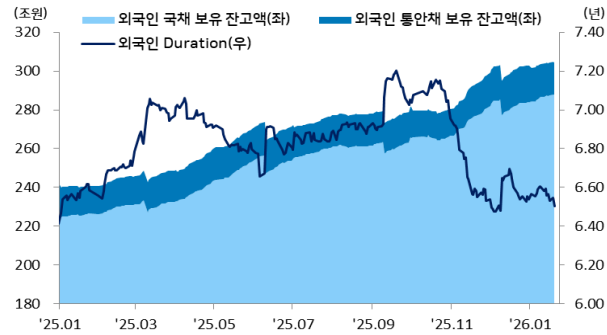
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



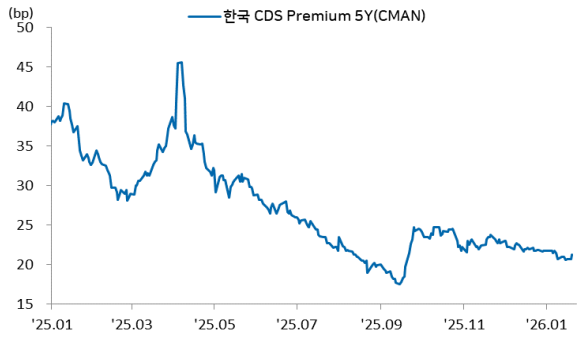
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



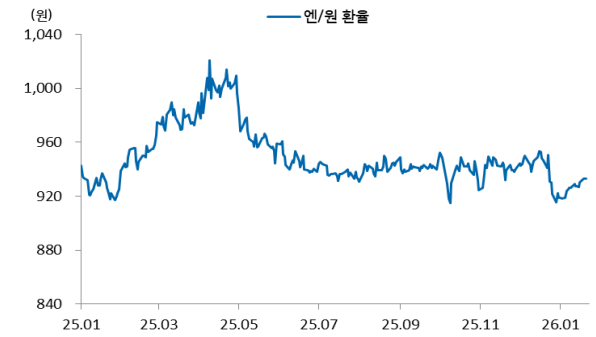
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



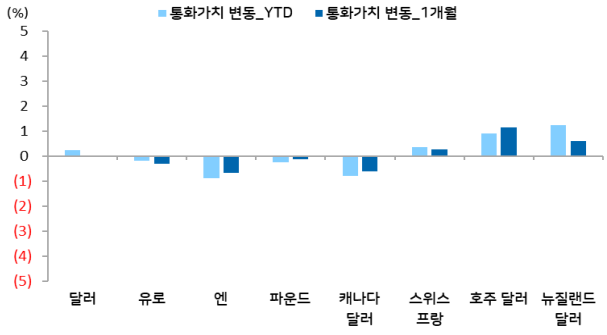
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



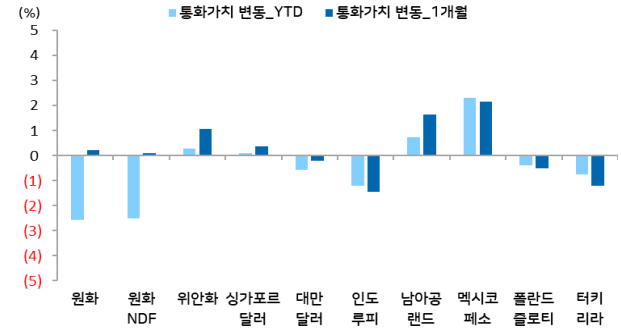
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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