우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 22일 목요일

트럼프의 후퇴에 리스크 온, 환율은 숨 고르기 국면

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

금일 달러/원 예상: 1,462~1,472원
NDF 종가: 1,463.30(스왑포인트 -1.60 고려 시 1,464.90원 전일비 -6.40)
시장평균환율(MAR): 1,472.80, 야간장 종가: 1,465.9(-12.2)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,463.10/1,463.50	-	-

오늘 자 전망: 위험자산 선호 심리와 고점 경계감에 소폭 하락

상승요인: 역외 달러 강세 부담, 수입업체 결제 등 역내 실수요 매수세
하락요인: 위험자산 선호 심리 유지, 환율 고점 인식, 수출 네고 경계감

오늘 달러/원은 트럼프의 추가 관세 부과 철회로 인한 위험선호 심리와 환율 고점 인식에 따라 하락 예상. 트럼프 대통령이 그린란드 장악을 위해 무력을 동원하지 않고 유럽에 대한 관세 부과를 철회하겠다고 발표하자 무역 전쟁 재점화 우려가 진정되면서 주식시장 강세. 일반적으로 위험자산이 강세를 보이면 원화도 강세를 보이는 경향. 여기에 어제 신년 기자회견에서 대통령의 환율 관련 발언이 시장 방향성 전환에 영향을 미칠 수 있다고 판단. 정부의 미세조정 경계감에 더해 그동안 환전을 미뤄왔던 수출업체의 네고 물량이 가세할 경우 환율 하향 안정화가 예상

다만 달러화 강세 부담과 역내 실수요 매수세는 환율 하단을 제한하는 요인. 관세 전쟁 가능성이 낮아지면서 미국으로 자금이 재차 유입되는 현상은 수급적으로 원화 강세를 취약하게 만드는 요인. 그 과정에서 나타나는 달러의 강세가 원화 강세를 제한하는 데 일부 영향을 미칠 수 있다고 판단. 여기에 수입업체 결제를 비롯한 달러 저가매수세 역시 환율 하단을 지지. 특히 올해 들어 국내 투자자들이 미국 주식을 33억달러 순매수하며 미국 주식 투자 열기가 사그라지지 않았다는 점도 염두. 따라서 오늘 환율은 위험선호 심리 유지 및 환율 고점 경계감에 하락하겠으나 저가매수세에 상쇄되어 1,460원대 중반 중심 등락 예상.

어제 자 동향: 대통령의 환율 언급에 매도 심리 강화되며 하락

전일 달러/원 종가는 1,471.3(-6.8)원. 1,480.4원에 출발한 환율은 오전 이재명 대통령이 신년 기자회견에서 환율을 언급하자 급락. 이 대통령이 한두 달 뒤 1,400원 전후로 떨어질 것이라고 예측하자 전반적으로 매도 심리 강화. 국민연금의 국내투자 확대 방안 발표도 환율 하락 재료.

글로벌 동향: 달러화, 트럼프의 유럽 관세 부과 철회 발표에 강세

달러지수: 98.792(+0.151), 유로/달러 1.1685(-0.0040), 달러/엔 158.30(+0.15)
달러화는 트럼프 대통령이 유럽을 상대로 한 추가 관세 부과를 철회하자 강세

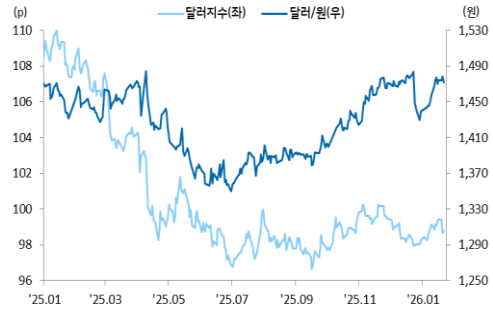
트럼프 대통령은 2월 1일 발효 예정이었던 유럽 8개국을 대상으로 한 관세를 부과하지 않겠다고 입장 선회. 그러면서 그린란드를 확보하기 위해 군사력을 사용하지 않겠다고 밝히자 시장은 안도하며 주식시장이 강세를 보였고 달러화는 강세. 트럼프는 NATO와 그린란드 관련 미래 협상의 틀을 마련했다고 알렸으나 세부 내용은 미공개.

트럼프의 발표로 '셀 아메리카' 현상이 진정되면서 달러화 가치가 상승함에 따라 스위스 프랑은 이틀 전 강세폭을 되돌렸으며 유로화와 파운드화도 소폭 약세로 전환. 엔화는 일본 장기물 국채 금리 하락에도 오늘부터 시작되는 BOJ 통화정책 회의를 앞둔 경계감에 약세 흐름 지속.

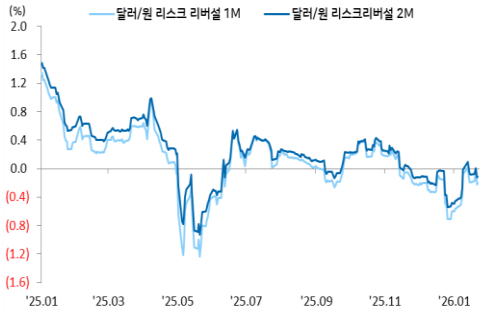
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:00 한국 4Q GDP YoY(A)(예상 1.8%, 이전 1.8%)
08:50 일본 12월 수출 YoY(예상 6.1%, 이전 6.1%)
09:30 호주 12월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)
22:30 미국 3Q GDP QoQ SAAR(F)(예상 4.3%, 이전 4.3%)
22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 209k, 이전 198k)
00:00 유로 1월 소비자기대(P)(예상 -13.0, 이전 -13.1)

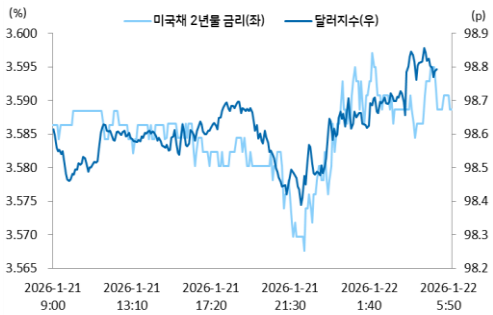
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



달러화, 셀 아메리카 움직임이 진정되며 강세



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1471.30	(6.80)	1480.40	1481.40	1467.70	13.70	105.05	33.25
JPY/KRW	930.34	(2.51)	934.59	936.34	928.19	8.15	-	-
EUR/KRW	1724.50	0.64	1733.41	1736.42	1719.44	16.98	-	-
CNH/KRW	211.35	(1.15)	212.48	212.89	210.79	2.10	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.792	0.151	(0.27)
EUR/USD	1.1685	(0.0040)	0.35
USD/JPY	158.30	0.15	(0.10)
GBP/USD	1.3429	(0.0010)	(0.10)
USD/CNH	6.9600	0.0043	(0.14)
USD/CHF	0.7956	0.0058	(0.54)
AUD/USD	0.6762	0.0025	1.20
NZD/USD	0.5844	0.0012	1.62
USD/CAD	1.3834	(0.0003)	(0.35)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,471.30	(6.80)	(0.42)
USD/SGD	1.2846	0.0006	(0.26)
USD/IDR	16,935	(15)	0.42
USD/PHP	59.276	(0.184)	(0.28)
USD/RUB	76.8328	(1.0763)	(2.09)
USD/ZAR	16.2610	(0.1638)	(0.88)
USD/MXN	17.4825	(0.1162)	(1.73)
USD/PLN	3.6060	0.0037	(0.28)
USD/TRY	43.2941	0.0122	0.26

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.60)	0.05
2M	(3.10)	0.00
3M	(4.75)	(0.05)
6M	(9.50)	(0.10)
12M	(16.90)	(0.40)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.630	(0.700)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.820	2.785	2.803	(4.50)
2Y	3.065	3.030	3.048	3.05
3Y	3.220	3.185	3.203	3.20
4Y	3.305	3.275	3.290	3.29
5Y	3.375	3.345	3.360	3.36

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	(2.00)	1M	3.677	0.57
CD	2.68	0.00	3M	3.671	0.18
통안3M	2.442	(0.80)	6M	3.630	(0.37)
통안1Y	2.581	(1.50)	12M	3.516	(1.06)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.643	2.077	2.360	(3.00)
2Y	2.915	2.315	2.615	(6.50)
3Y	3.078	2.482	2.780	(7.00)
4Y	3.124	2.536	2.830	(7.00)
5Y	3.191	2.589	2.890	(7.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,909.93	24.18
KOSDAQ	951.29	(25.08)
국고채3Y	3.138	(5.30)
국고채10Y	3.602	(5.10)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	4,394	19,858
KOSDAQ	(2,612)	(1,786)
국고채	(5,828)	2,899
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	49,077.23	588.64	1.21	(0.23)	미국채 2Y	3.5845	(1.24)	(0.34)	2.13
S&P	6,875.62	78.76	1.16	(1.27)	미국채 10Y	4.2428	(4.97)	(1.16)	2.68
NASDAQ	23,224.82	270.50	1.18	(2.05)	WTI	60.62	0.28	0.46	(0.87)
EuroStoxx 50	5,882.88	(9.20)	(0.16)	(2.03)	Brent	65.37	0.45	0.69	(1.73)
DAX 30	24,560.98	(142.14)	(0.58)	(2.87)	구리	12,753.50	(212.00)	(1.64)	(3.12)
Nikkei225	52,774.64	(216.46)	(0.41)	(2.88)	니켈	17,614.00	(519.00)	(2.86)	(0.38)
Shanghai	4,116.94	3.29	0.08	(0.22)	대두	1,064.50	11.50	1.06	4.06
Hang Seng H	9,122.95	28.19	0.31	(2.07)	Gold	4,837.50	71.70	1.50	5.18

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

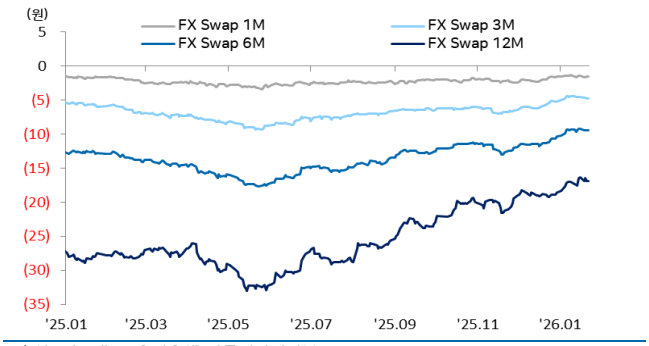
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
16:00 영국 12월 CPI YoY(3.4%, 예상 3.3% 상회)	08:00 한국 4Q GDP YoY(A)(예상 1.8%, 이전 1.8%)	08:30 일본 12월 CPI YoY(예상 2.2%, 이전 2.9%)
16:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	08:50 일본 12월 수출 YoY(예상 6.1%, 이전 6.1%)	09:01 영국 1월 GfK 소비자기대(예상 -16, 이전 -17)
18:15 유로 빌누아 드 갈로 프랑스 중앙은행 총재 연설	09:30 호주 12월 실업률(예상 4.3%, 이전 4.3%)	16:00 영국 12월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)
00:00 미국 10월 건설지출 MoM(-0.6%, 예상 0.1% 하회)	22:30 미국 3Q GDP QoQ SAAR(F)(예상 4.3%, 이전 4.3%)	17:30 독일 1월 제조업 PMI(P)(예상 47.8, 이전 47.0)
00:00 미국 12월 잠정주택판매 MoM(-9.3%, 예상 -0.3% 하회)	22:30 미국 신규 실업수당 청구건수(예상 209k, 이전 198k)	18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(예상 49.2, 이전 48.8)
03:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 유로 1월 소비자기대(P)(예상 -13.0, 이전 -13.1)	18:30 영국 메건 그린 연설
		18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(예상 50.6, 이전 50.6)
		19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
		23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 51.8)
		N/A 일본 기준금리 결정(예상 기준금리 동결)
		00:00 미국 1월 미시간대 소비심리(F)(예상 54.0, 이전 54.0)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

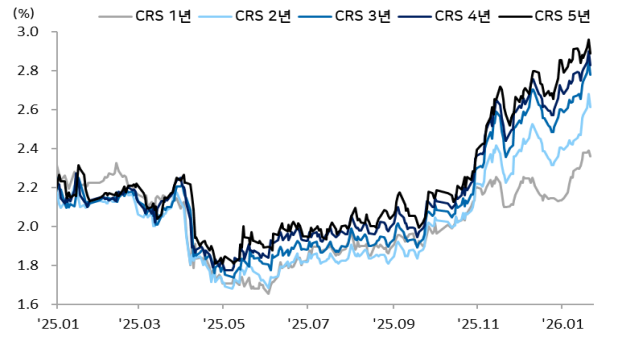
Chart

달러/원 FX Swap Point



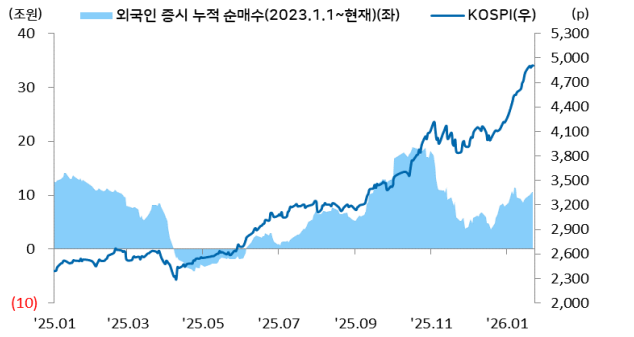
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



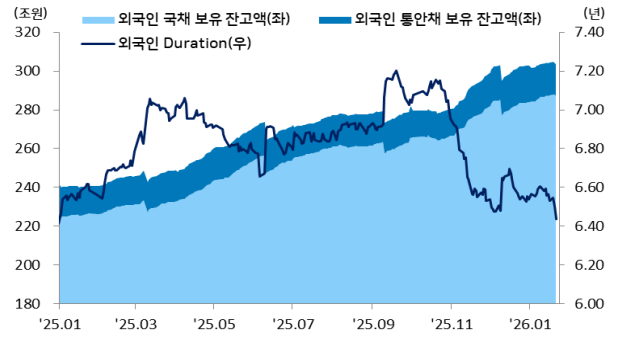
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



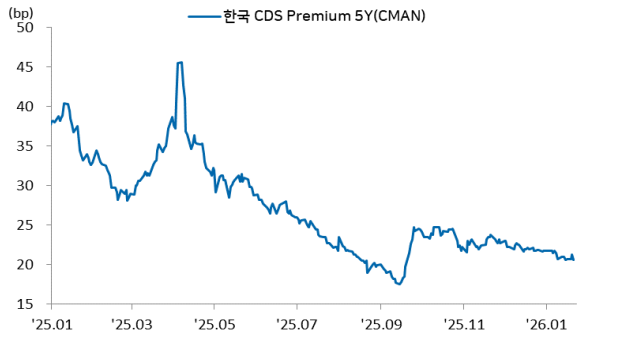
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



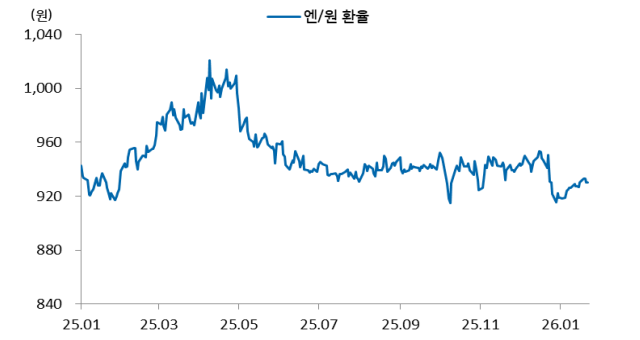
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



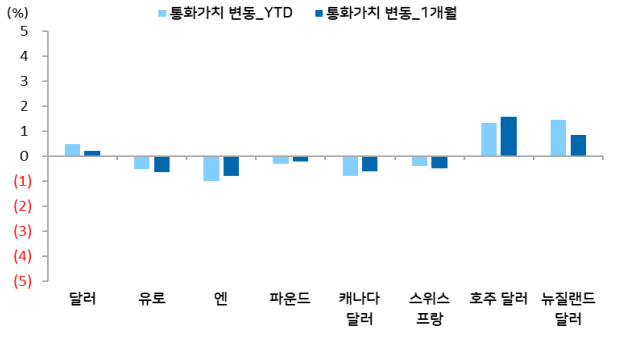
: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



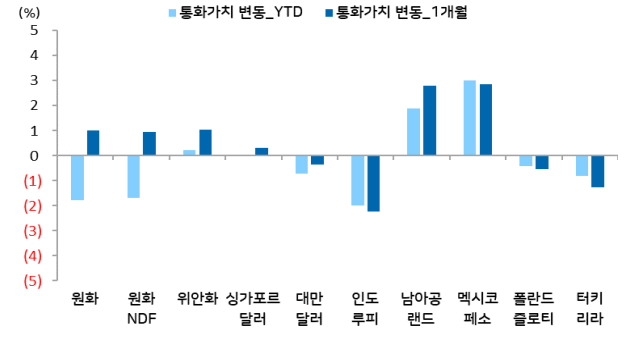
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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