우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 23일 금요일

원화 강세 필요조건 충족, 수출업체 네고 화력에 주목

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

금일 달러/원 예상: 1,459~1,467원

NDF 종가: 1,462.60(스왑포인트 -1.60원 고려 시 1,464.20원 전일비 -5.70)
시장평균환율(MAR): 1,468.40, 야간장 종가: 1,464.50(-6.80)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,462.40/1,462.80	-	-

오늘 자 전망: 약달러 & 위험선호 조합에 1,460원 초반 하회 시도

상승요인: 수입업체 결제 저가매수 대응, 거주자 해외주식투자 환전 수요
하락요인: 약달러, 국내증시 외국인 순매수 전환, 수출 및 중공업체 네고

오늘 달러/원은 위험선호 회복과 약달러 조합을 반영해 1,460원 초반 지지선 테스트 예상. 밤사이 그린랜드 지정학 위험 완화, AI 낙관론이 뉴욕증시 상승을 유도하면서 오늘 국내증시도 외국인 자금 순매수 전환에 힘입어 상승세를 이어갈 것으로 기대. 또한 달러지수가 하락하면서 강달러 부담까지 완화됨에 따라 원화 강세에 필요한 조건이 충족되었다는 점에 주목. 수급적으로는 그간 관망세로 일관하던 수출업체 네고, 중공업 수주 환헤지가 달러 공급을 늘려 환율 하락에 직접적인 영향을 미칠 가능성이 높다는 판단. 그 외에도 투기적 수요 방향성 베팅을 대변하는 리스크 리버설이 하락하면서 역외 숏플레이 유입을 기대해봄직 해.

다만 해외주식투자 환전, 수입업체 결제는 하단을 지지. 올해 연초 서울 환시를 대표하는 수급 중 하나인 증권사 비드는 오전장 초반에 물량을 대부분 소화하는 특성을 띄고 있어. 환율 레벨이 빠지면서 달러 실탄이 필요한 수입업체가 적극적인 매수 대응을 보일 공산이 커. 따라서 오늘 하락 출발 후 증시 외국인 순매수 전환, 수출업체 네고, 역외 매도에 하락압력이 우위를 보이며 1,460원 초반 하향 이탈을 시도할 전망.

어제 자 동향: 하락 출발 후 엔화 약세, 증시 외인 순매도에 낙폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,469.9(-1.4)원. 1,467원에 출발한 환율은 장 초반 엔화가 약세를 보이자 역내외 저가매수가 따라붙으며 낙폭을 축소. 주식시장에서 외국인 자금 차익실현이 유입된 점도 장중 환율 상승에 우호적인 분위기를 조성. 다만 1,470원 초반에서는 일부 네고 물량 유입이 추가 상승을 억제하며 횡보.

글로벌 동향: 달러화, 그린랜드 리스크 완화에 따른 위험선호에 하락

달러지수: 98.294(-0.467), 유로/달러 1.1755(+0.0070), 달러/엔 158.41(+0.11)

달러화는 그린랜드 지정학 리스크 우려 완화에 따른 위험선호 회복에 하락 마감.

뉴욕증시는 트럼프 그린랜드 관련 관세 부과 계획 철회, 양호한 경제지표 회복에 상승. 트럼프가 그린랜드에 군대를 파병한 유럽 국가에 관세를 부과하겠다는 계획을 철회하고, 유럽도 대화로 문제를 해결하겠다는 의지를 표명. 여기에 AI 투자 낙관론과 미국 경제지표 호조까지 더해지면서 기술주를 중심으로 위험자산 투심이 회복.

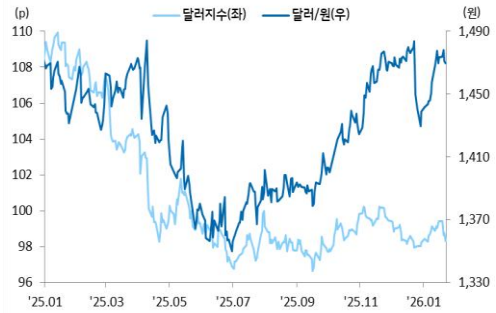
미국 3분기 GDP 최종치는 전분기대비 4.4% 증가를 기록해 잠정치(+4.3%)에서 소폭 상향 조정. 주간 신규 실업수당 청구건수도 20.0만명으로 예상(20.7만명)을 하회.

호주 달러는 고용지표 서프라이즈, 그린랜드 긴장 완화에 1%이상 급등. 엔화는 BOJ 동결 전망이 우세한 가운데 아시아, 유럽장에서 하락한 뒤 위험선호 회복에 달러지수가 하락하자 낙폭을 대부분 반납.

오늘 외환시장 주요 이벤트

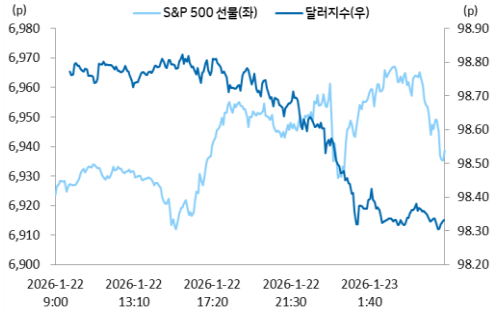
08:30 일본 12월 CPI YoY(예상 2.2%, 이전 2.9%)
16:00 영국 12월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)
18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(예상 49.2, 이전 48.8)
18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(예상 50.6, 이전 50.6)
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 51.8)
N/A 일본 1월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)
00:00 미국 11월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)
00:00 미국 1월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 54.0, 이전 54.0)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

그린랜드 지정학 우려 완화, AI 낙관 속 증시 상승, 달러 하락



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	1,469.90	(1.40)	1,467.00	1,471.10	1,464.20	6.90	97.32	(7.73)
JPY/KRW	925.51	(4.81)	928.46	928.46	924.81	3.65	-	-
EUR/KRW	1,718.25	(6.30)	1,717.43	1,719.79	1,710.40	9.39	-	-
CNH/KRW	211.21	(0.16)	211.40	211.40	210.41	0.99	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	98.294	(0.467)	(1.03)
EUR/USD	1.1755	0.0070	1.26
USD/JPY	158.41	0.11	(0.14)
GBP/USD	1.3501	0.0072	0.90
USD/CNH	6.9643	0.0043	0.02
USD/CHF	0.7890	(0.0066)	(1.77)
AUD/USD	0.6840	0.0078	2.10
NZD/USD	0.5928	0.0084	3.24
USD/CAD	1.3786	(0.0048)	(0.76)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,469.90	(1.40)	0.01
USD/SGD	1.2810	(0.0036)	(0.56)
USD/IDR	16,885	(50)	0.15
USD/PHP	59.165	(0.111)	(0.51)
USD/RUB	76.1079	(0.7249)	(2.43)
USD/ZAR	16.1326	(0.1284)	(1.24)
USD/MXN	17.4699	(0.0126)	(1.06)
USD/PLN	3.5719	(0.0341)	(1.55)
USD/TRY	43.2734	(0.0207)	0.11

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.60)	0.00
2M	(3.20)	(0.10)
3M	(4.80)	(0.05)
6M	(9.70)	(0.20)
12M	(17.00)	(0.10)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.860	0.230

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.820	2.790	2.805	0.25
2Y	3.030	2.995	3.013	3.01
3Y	3.170	3.140	3.155	3.16
4Y	3.255	3.225	3.240	3.24
5Y	3.320	3.290	3.305	3.31

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	3.673	(0.43)
CD	2.68	0.00	3M	3.668	(0.30)
통안3M	2.437	(0.50)	6M	3.628	(0.25)
통안1Y	2.574	(0.70)	12M	3.515	(0.03)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.641	2.039	2.340	(2.00)
2Y	2.890	2.280	2.585	(3.00)
3Y	3.061	2.459	2.760	(2.00)
4Y	3.109	2.511	2.810	(2.00)
5Y	3.174	2.566	2.870	(2.00)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,952.53	42.60
KOSDAQ	970.35	19.06
국고채3Y	3.109	(2.90)
국고채10Y	3.558	(4.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(2,432)	13,076
KOSDAQ	833	(114)
국고채	(1,618)	(610)
통안채	258	(1,467)

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	49,384.01	306.78	0.63	0.48	미국채 2Y	3.6058	2.14	0.60	1.17
S&P	6,913.35	37.73	0.55	(0.19)	미국채 10Y	4.2449	0.20	0.05	1.81
NASDAQ	23,436.02	211.20	0.91	(0.15)	WTI	59.36	(1.26)	(2.08)	(4.29)
EuroStoxx 50	5,956.17	73.29	1.25	(1.41)	Brent	64.28	(0.96)	(1.47)	0.82
DAX 30	24,856.47	295.49	1.20	(1.96)	구리	12,755.50	(54.50)	(0.43)	(2.67)
Nikkei225	53,688.89	914.25	1.73	(0.78)	니켈	17,996.00	0.00	0.00	(3.09)
Shanghai	4,122.58	5.64	0.14	0.24	대두	1,064.00	(0.50)	(0.06)	3.25
Hang Seng H	9,114.30	(8.65)	(0.09)	(1.65)	Gold	4,939.90	102.40	2.12	6.56

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

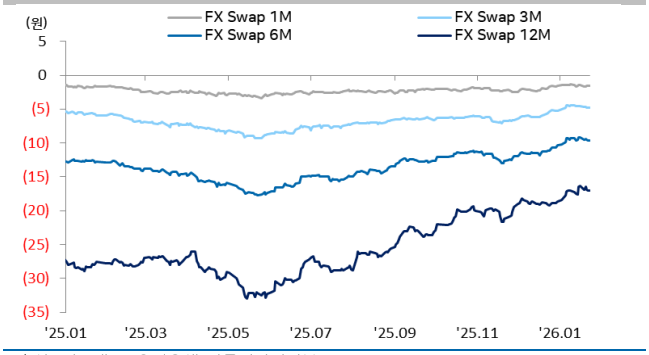
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:00 한국 4Q GDP QoQ(P)(-0.3%, 예상 0.2% 하회)	08:30 일본 12월 CPI YoY(예상 2.2%, 이전 2.9%)	18:00 독일 1월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.2, 이전 87.6)
09:30 호주 12월 실업률(4.1%, 예상 4.3% 하회)	16:00 영국 12월 소매판매 MoM(예상 0.0%, 이전 -0.1%)	20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 3Q GDP QoQ(F)(4.4%, 예상 4.3% 상회)	17:30 독일 1월 제조업 PMI(P)(예상 47.8, 이전 47.0)	22:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 주간 신규실업수당청구(200k, 예상 209k 하회)	18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(예상 49.2, 이전 48.8)	22:30 미국 11월 내구재 주문 MoM(P)(예상 3.0%, 이전 -2.2%)
00:00 미국 11월 개인소비 MoM(0.5%, 예상 0.5% 부합)	18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(예상 50.6, 이전 50.6)	00:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
00:00 미국 10월 PCE 가격 YoY(2.8%, 예상 2.8% 부합)	19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	
01:00 미국 1월 캔자스시티 연은 제조업(-, 예상 4 하회)	23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(예상 52.0, 이전 51.8)	
	N/A 일본 1월 BOJ 통화정책회의(예상 기준금리 동결)	
	00:00 미국 11월 CB 경기선행 MoM(예상 -0.2%, 이전 -)	
	00:00 미국 1월 미시간 소비자신뢰(F)(예상 54.0, 이전 54.0)	

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

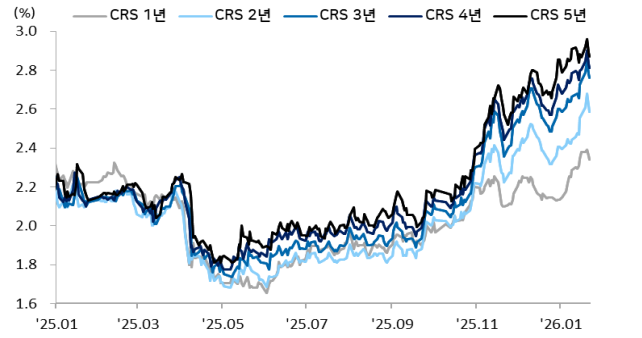
Chart

달러/원 FX Swap Point



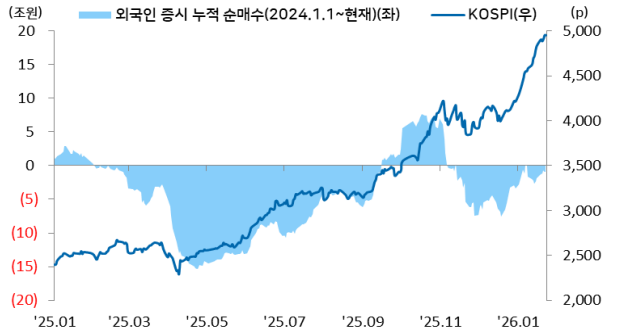
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



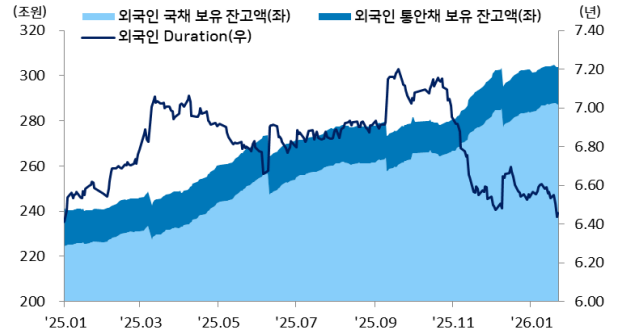
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



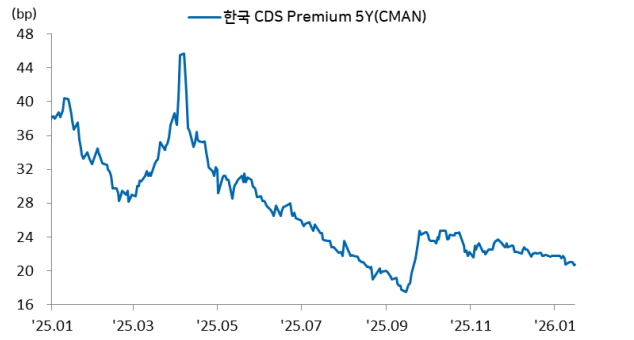
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



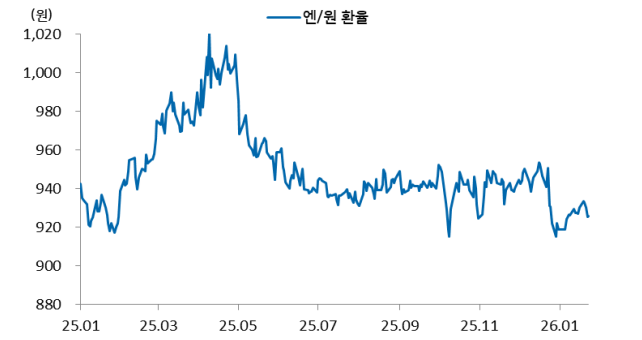
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



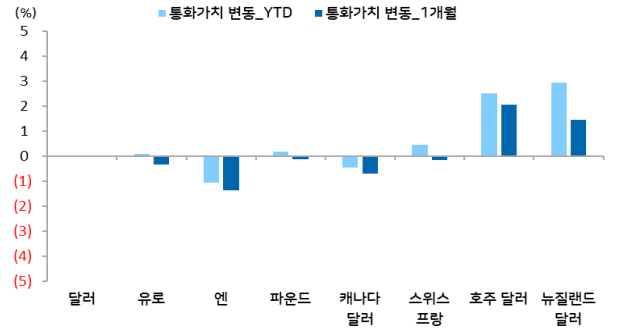
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



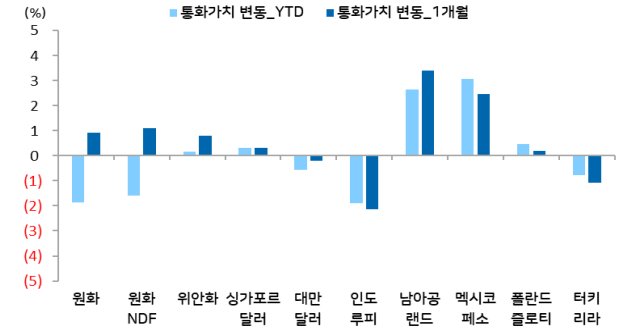
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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