우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 26일 월요일

큰 형 손잡고 나타난 엔화, 구경만 해도 이득인 원화

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

금일 달러/원 예상: 1,438~1,450원

NDF 종가: 1,444.60(스왑포인트 -1.65원 고려 시 1,446.25원 전일비 -19.55)
시장평균환율(MAR): 1,467.20, 야간장 종가: 1,462.50(-7.40)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,444.40/1,444.80	-	-

오늘 자 전망: 엔화 초강세에 동조해 1,440원대 추가 하락 시도

상승요인: 거주자 해외주식투자 확대 및 수입업체 결제 저가매수 수요
하락요인: 엔화 강세발 약달러 충격, 역외 롱스탑, 수출업체 추격 매도

오늘 달러/원은 미일 외환시장 정책 공조 우려가 촉발한 엔화 강세를 쫓아 갭다운 출발 후 장중 추가 하락 예상. 주말간 일본과 미국이 엔화 추가 약세를 차단하기 위해 정책공조에 나설 수 있다는 진단이 엔화 초강세로 연결. 오늘 새벽 시드니 장에서도 달러/엔이 큰 하락하면서 아시아장에서 엔화를 기점으로 아시아 통화 동반 상승을 기대. 특히 엔화 약세 구간에서 동조화가 강했던 달러/원도 역외 롱스탑과 역내 추격매도 유입에 하락압력이 커질 가능성이 높으며 달러를 쟁여 놨던 수출업체 네고 물량 유입 규모에 따라 저점이 정해질 것으로 판단.

다만 해외주식투자 환전수요, 역내 저가매수는 하단을 지지. 패턴화되어 있는 장초반 증권사 해외주식투자 환전수요는 오늘도 수입업체와 더불어 적극적인 매수대응으로 일관할 공산이 커. 오늘 환율 하락 전망의 위험 요인은 1) 누적되어 있던 역외 투기성 롱플레이가 많지 않아 롱스탑 규모가 크지 않고, 2) 수출업체 추격매도가 기대에 미치지 못할 경우 NDF 종가 수준 이상의 낙폭을 기록하기 어렵다는 점. 따라서 오늘 20원 가까이 갭다운 출발 후 역외 롱스탑, 역내 네고를 중심으로 하락압력을 키우겠으나 달러 실수요 유입에 막혀 1,440원 초반 등락 전망.

어제 자 동향: 오전장 외인 코스피 매도에 낙폭 축소, 오후 재하락

전일 달러/원 종가는 1,465.8(-4.1)원. 1,465원에 출발한 환율은 장 초반 외국인 코스피 차익실현, 증권사와 역외 비드 유입에 보합 수준까지 반등. 이후 네고 물량에 위쪽이 막히자 오후 내내 1,460원 후반에서 횡보한 뒤 오후 두시를 전후로 역외 롱스탑이 몰리며 1,460원 중반까지 낙폭을 재차 확대하며 장을 마무리.

글로벌 동향: 엔화, 일본 당국 개입 추정 움직임에 뉴욕장에서 급등

달러지수: 97.599(-0.760), 유로/달러 1.1828(+0.0073), 달러/엔 155.70(-2.71)

달러화는 BOJ 금리동결 이후 엔화가 당국 개입 우려에 급등하자 주요통화에 하락.

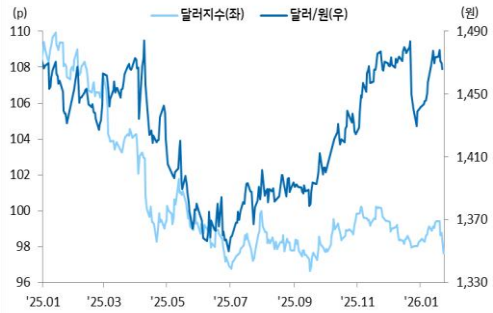
엔화는 BOJ가 금리를 동결하고 우에다 BOJ 총재가 장기금리 안정을 위한 정책 대응에 우호적 발언을 내놓자 아시아장 막판 급락하며 159엔을 돌파. 이후 가타야마 재무상이 시장 개입 여부 질문에 확답은 피했으나 시장을 주시하고 있다고 경고했고, 뉴욕장 초반 뉴욕 연은이 금융기관에 엔화 환율에 문의했다는 소식이 보도되면서 미국과 일본 외환시장 정책 공조 우려가 전면에 부상. 통상 중앙은행이 환율을 문의하는 경우 실개입 직전 단계를 의미한다는 해석도 제기. 이에 엔화는 달러에 약 1.71% 급등하며 달러/엔 기준 155.7엔 수준까지 레벨을 낮춰.

유로화, 파운드화는 엔화 강세가 촉발한 약달러에 수혜를 입으며 각각 약 0.6%, 약 1.0% 급등하며 마무리. 그 외 호주 달러, 캐나다 달러도 국제유가가 미국 이란 군사개입 가능성이 대두되면서 급등하자 지지를 받으며 달러에 상승 마감.

오늘 외환시장 주요 이벤트

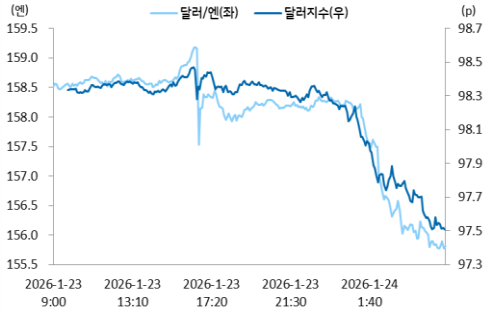
18:00 독일 1월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.2, 이전 87.6)
20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
22:30 미국 11월 내구재 주문 MoM(P)(예상 3.8%, 이전 -2.2%)
00:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
00:30 미국 1월 댈러스 연은 제조업(예상 -8.6, 이전 -10.9)

달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

엔화 뉴욕장 일본 BOJ 개입 우려에 급등, 달러지수 급락



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	1465.80	(4.10)	1465.00	1469.50	1464.30	5.20	102.58	5.26
JPY/KRW	923.77	(1.73)	927.40	927.42	923.40	4.02		
EUR/KRW	1721.36	3.11	1727.66	1727.66	1720.74	6.92		
CNH/KRW	210.61	(0.59)	211.02	211.17	210.19	0.98		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.599	(0.760)	(1.80)
EUR/USD	1.1828	0.0073	1.98
USD/JPY	155.70	(2.71)	(1.53)
GBP/USD	1.3643	0.0142	1.97
USD/CNH	6.9494	(0.0149)	(0.26)
USD/CHF	0.7799	(0.0091)	(2.88)
AUD/USD	0.6894	0.0054	3.16
NZD/USD	0.5948	0.0020	3.41
USD/CAD	1.3699	(0.0087)	(1.55)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,465.80	(4.10)	(0.53)
USD/SGD	1.2727	(0.0083)	(1.26)
USD/IDR	16,822	(63)	(0.37)
USD/PHP	59.085	(0.080)	(0.45)
USD/RUB	75.7563	(0.3516)	(2.82)
USD/ZAR	16.1274	(0.0052)	(1.69)
USD/MXN	17.3627	(0.1072)	(1.50)
USD/PLN	3.5583	(0.0136)	(2.18)
USD/TRY	43.3724	0.0990	0.21

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.65)	(0.05)
2M	(3.20)	0.00
3M	(4.80)	0.00
6M	(9.60)	0.10
12M	(16.90)	0.10

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.000	0.140

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.860	2.830	2.845	4.00
2Y	3.065	3.035	3.050	3.05
3Y	3.205	3.175	3.190	3.19
4Y	3.290	3.260	3.275	3.28
5Y	3.355	3.325	3.340	3.34

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	2.00	1M	3.671	(0.12)
CD	2.69	1.00	3M	3.670	0.21
통안3M	2.443	0.60	6M	3.637	0.93
통안1Y	2.592	1.80	12M	3.535	1.91

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.677	2.073	2.375	3.50
2Y	2.909	2.301	2.605	2.00
3Y	3.078	2.472	2.775	1.50
4Y	3.131	2.529	2.830	2.00
5Y	3.205	2.595	2.900	3.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	4,990.07	37.54
KOSDAQ	993.93	23.58
국고채3Y	3.137	2.80
국고채10Y	3.590	3.20

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	1,438	6,070
KOSDAQ	1,052	566
국고채	6,349	4,161
통안채	0	258

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	49,098.71	(285.30)	(0.58)	(0.70)	미국채 2Y	3.5940	(1.19)	(0.33)	0.22
S&P	6,915.61	2.26	0.03	(0.42)	미국채 10Y	4.2252	(1.97)	(0.46)	0.05
NASDAQ	23,501.24	65.22	0.28	(0.12)	WTI	61.07	1.71	2.88	3.18
EuroStoxx 50	5,948.20	(7.97)	(0.13)	(1.35)	Brent	65.88	1.82	2.84	2.73
DAX 30	24,900.71	44.24	0.18	(1.57)	구리	13,115.00	359.50	2.82	2.44
Nikkei225	53,846.87	157.98	0.29	(0.17)	니켈	18,756.00	760.00	4.22	6.70
Shanghai	4,136.16	13.59	0.33	0.84	대두	1,067.75	3.75	0.38	1.38
Hang Seng H	9,160.81	46.51	0.51	(0.65)	Gold	4,979.70	66.30	1.35	7.70

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

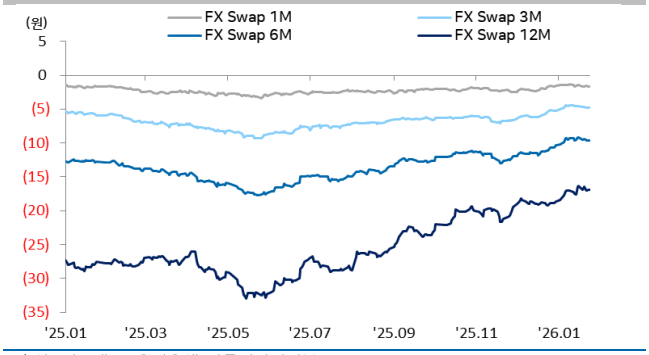
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
08:30 일본 12월 CPI YoY(2.1%, 예상 2.2% 하회)	18:00 독일 1월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.2, 이전 87.6)	10:30 중국 12월 기업이익 YoY(예상 -, 이전 -13.1%)
16:00 영국 12월 소매판매 MoM(0.4%, 예상 0.0% 상회)	20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	22:15 미국 주간 ADP 고용(예상 -, 이전 8.000k)
17:30 독일 1월 제조업 PMI(P)(48.7, 예상 47.8 상회)	22:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설	00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)
18:00 유로 1월 제조업 PMI(P)(49.4, 예상 49.2 상회)	22:30 미국 11월 내구재 주문 MoM(P)(예상 3.8%, 이전 -2.2%)	00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(예상 90.6, 이전 89.1)
18:30 영국 1월 제조업 PMI(P)(51.6, 예상 50.6 상회)	00:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설	02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설
19:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설	00:30 미국 1월 댈러스 연은 제조업(예상 -8.6, 이전 -10.9)	
23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(P)(51.9, 예상 52.0 하회		
N/A 일본 1월 BOJ 통화정책회의(기준금리 동결)		
00:00 미국 1월 미시간 소비자신뢰(F)(56.4, 예상 54.0 상회)		

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

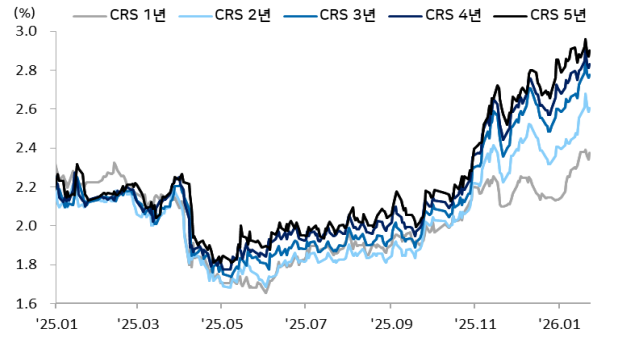
Chart

달러/원 FX Swap Point



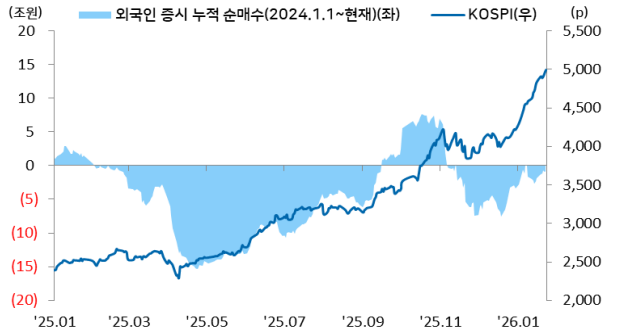
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



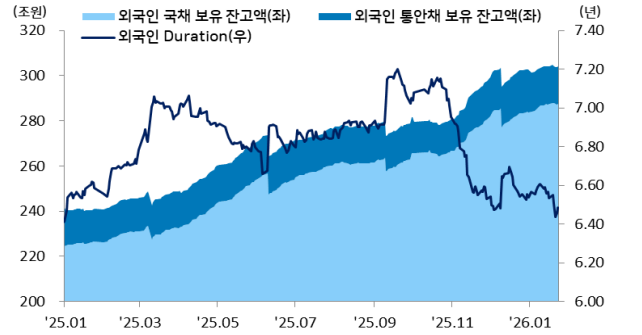
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



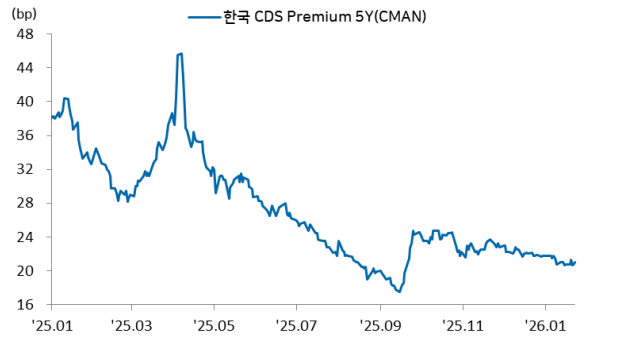
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



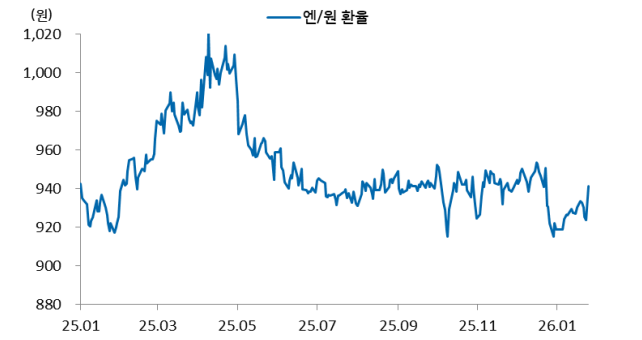
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



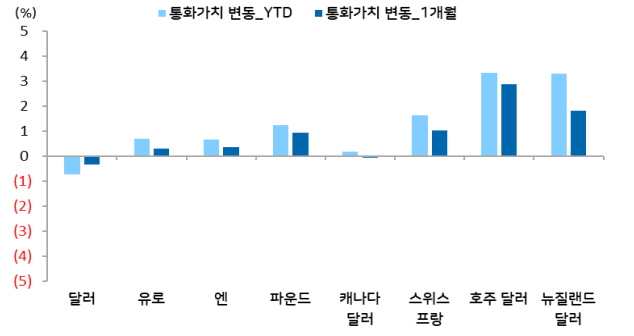
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



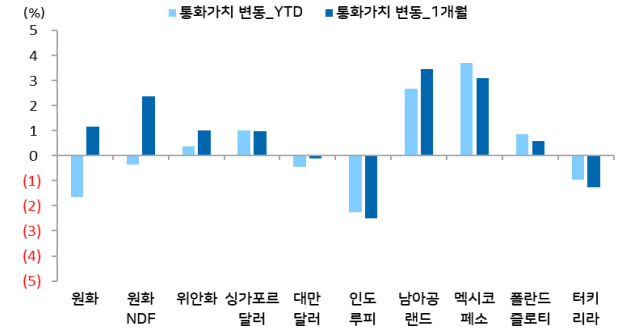
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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