우리은행 WOORI BANK

# Daily Forex Live

2026년 1월 27일 화요일

## 트럼프 관세 리스크 재부상, 수급 충돌 속 방향성 탐색

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

**금일 달러/원 예상: 1,445~1,455원**
NDF 종가: 1,447.00(스왑포인트 -1.65 고려 시 1,448.65원 전일비 +8.05)
시장평균환율(MAR): 1,442.80, 야간장 종가: 1,443.9(-21.9)원

| NDF 최종호가 | 저가 | 고가 |
|---|---|---|
| 1,446.80/1,447.20 | - | - |

### 오늘 자 전망: 약달러 압력에도 달러 저가매수세에 따라 상승 전망

**상승요인: 수입업체 결제 및 해외주식투자를 위한 환전 등 달러 매수세**
**하락요인: 엔화 강세발 달러 약세 압력 고조, 수출업체 네고 유입 경계**

오늘 달러/원은 수입업체 결제 등 저가매수세가 역내 수급을 주도하며 1,440원대 후반 중심 상승 예상. 오늘도 수입업체 결제수요는 해외주식투자 환전수요와 함께 오늘 수급을 주도할 것으로 예상. 만약 수출업체 네고 물량이 기대에 미치지 못할 경우 환율은 반등할 가능성 충분. 오늘 아침 트럼프 대통령은 한미 무역합의의 국회 비준 부재를 이유로 한국산 자동차 목재, 의약품 등에 대해 관세를 25%로 인상하겠다고 발표. 이 이슈가 국내 주식시장에 부정적 영향을 미칠 것으로 보이며 원화에도 약세 재료로 작용할 전망.

다만 미일 외환당국의 외환시장 공조 개입 가능성에 따른 엔화 강세 압력은 환율 상단을 지지. 엔화 강세가 아시아 통화의 전반적인 강세 압력으로 연결되는 계기로 작용. 특히 엔화 약세 구간에서 동조화가 강했던 달러/원 환율도 역외 롱스탑 물량 유입에 상방이 제한될 가능성. 결국 오늘은 그동안 관망세로 일관하던 수출업체 네고의 물량 공급 강도에 따라 환율 변동성이 결정될 전망. 따라서 오늘 환율은 달러 저가매수세에 상방 압력이 우위를 보이겠으나 엔화 강세에 따른 약달러에 막혀 1,440원대 후반 중심 등락 전망.

### 어제 자 동향: 미국과 일본의 공조 개입 가능성에 20원대 급락

**전일 달러/원 종가는 1,440.6(-25.2)원.** 1,446.1원에 출발한 환율은 뉴욕 연은의 달러/엔 레이트체크 소식에 미국과 일본 외환당국이 엔화 방어를 위해 공조할 가능성이 불거지자 하락. 환율 하락을 쫓아 수출업체의 네고 물량이 유입되면서 낙폭 확대. 오후 들어 환율은 1,440원을 중심으로 등락 후 마감.

### 글로벌 동향: 달러화, 트럼프의 유럽 관세 부과 철회 발표에 강세

**달러지수: 97.057(-0.542), 유로/달러 1.1880(+0.0052), 달러/엔 154.18(-1.52)**
달러화는 엔화 가치 방어를 위한 미국과 일본의 공조 개입 가능성이 불거지며 약세

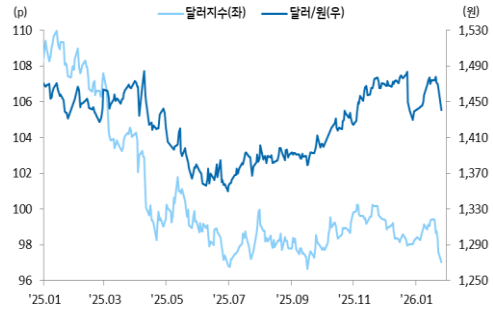
지난주 금요일 뉴욕 연은이 주요 은행을 상대로 환율 수준을 묻는 레이트체크에 나선 것으로 전해진 이후 미국과 일본 외환시장 정책 공조 가능성이 확산. 다카이치 사나에 총리는 비정상적인 시장 변동성을 억제하기 위해 필요한 조치를 취할 준비가 되어 있다고 발언. 이는 일본의 실개입 경계감을 더욱 강화해 엔화 강세를 야기. 어제 장중 달러/엔 기준 153엔대 수준까지 레벨을 낮춰.

미일 공조 가능성은 트럼프 행정부의 달러 약세 유도 신호로도 읽히며 달러화 가치가 4개월래 최저 수준까지 하락. 여기에 미국 국내 정치적 긴장 고조로 이번주 연방정부의 셧다운 재발 위험까지 더해지면서 달러 약세는 강화. 달러화 약세는 기타 통화들에도 전방위적 영향. 유로화와 파운드화는 달러 약세에 힘입어 강세를 보였으며, 위안화도 인민은행의 절상 고시에 강세 흐름 지속.

### 오늘 외환시장 주요 이벤트

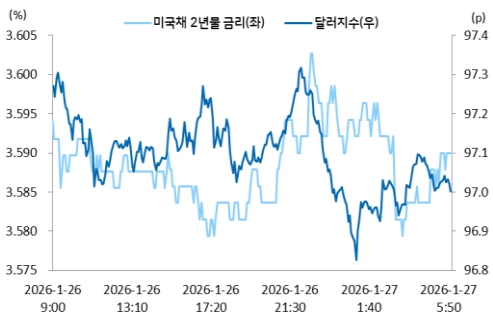
10:30 중국 12월 기업이익 YoY(예상 -, 이전 -13.1%)
22:15 미국 주간 ADP 고용(예상 -, 이전 8.000k)
00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7)
00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(예상 91.0, 이전 89.1)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설

### 달러/원, 달러지수(vs G10)




### 달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

### 미일 당국 공조개입 가능성에 금리 하락, 달러 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 | 1440.60 | (25.20) | 1446.10 | 1449.90 | 1437.40 | 12.50 | 134.49 | 31.91 |
| JPY/KRW | 934.24 | 10.56 | 944.74 | 944.74 | 931.15 | 13.59 | - | - |
| EUR/KRW | 1708.35 | (12.80) | 1738.41 | 1738.41 | 1705.81 | 32.60 | - | - |
| CNH/KRW | 207.17 | (3.41) | 210.92 | 210.92 | 206.75 | 4.17 | - | - |

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

## 주요통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD Index | 97.057 | (0.542) | (2.35) |
| EUR/USD | 1.1880 | 0.0052 | 2.01 |
| USD/JPY | 154.18 | (1.52) | (2.49) |
| GBP/USD | 1.3680 | 0.0037 | 1.90 |
| USD/CNH | 6.9488 | (0.0006) | (0.11) |
| USD/CHF | 0.7769 | (0.0030) | (2.58) |
| AUD/USD | 0.6917 | 0.0023 | 3.02 |
| NZD/USD | 0.5974 | 0.0026 | 3.02 |
| USD/CAD | 1.3707 | 0.0008 | (1.17) |

## 아시아/신흥국 통화 환율

| 종목 | 종가 | 전일비 | 1주(%) |
|---|---|---|---|
| USD/KRW | 1,440.60 | (25.20) | (2.25) |
| USD/SGD | 1.2696 | (0.0031) | (1.20) |
| USD/IDR | 16,780 | (42) | (0.96) |
| USD/PHP | 58.973 | (0.112) | (0.81) |
| USD/RUB | 76.4005 | 0.6442 | (1.47) |
| USD/ZAR | 16.0490 | (0.0784) | (2.04) |
| USD/MXN | 17.3629 | 0.0002 | (1.19) |
| USD/PLN | 3.5421 | (0.0162) | (2.36) |
| USD/TRY | 43.3662 | (0.0062) | 0.23 |

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 | (3.35) | (0.15) |
| 3M | (4.90) | (0.10) |
| 6M | (9.80) | (0.20) |
| 12M | (17.10) | (0.20) |

## 한국 CDS Premium

(단위: bp)

| 만기 | Mid | 전일비 |
|---|---|---|
| 5Y | 20.760 | (0.240) |

## IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.855 | 2.825 | 2.840 | (0.50) |
| 2Y | 3.040 | 3.010 | 3.025 | 3.03 |
| 3Y | 3.175 | 3.140 | 3.158 | 3.16 |
| 4Y | 3.255 | 3.225 | 3.240 | 3.24 |
| 5Y | 3.315 | 3.285 | 3.300 | 3.30 |

## 한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

| 한국 | 종가 | 전일비 | 미국 | 종가 | 전일비 |
|---|---|---|---|---|---|
| 기준 | 2.50 | 0.00 | 기준 | 3.75 | 0.00 |
| RP(7일) | 2.43 | (14.00) | 1M | 3.674 | 0.28 |
| CD | 2.70 | 1.00 | 3M | 3.671 | 0.12 |
| 통안3M | 2.435 | (0.80) | 6M | 3.635 | (0.21) |
| 통안1Y | 2.586 | (0.60) | 12M | 3.530 | (0.50) |

## CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

| 만기 | Offer | Bid | Mid | 전일비 |
|---|---|---|---|---|
| 1Y | 2.421 | 2.269 | 2.345 | (3.00) |
| 2Y | 2.648 | 2.502 | 2.575 | (3.00) |
| 3Y | 2.847 | 2.653 | 2.750 | (2.50) |
| 4Y | 2.909 | 2.722 | 2.815 | (1.50) |
| 5Y | 2.967 | 2.813 | 2.890 | (1.00) |

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

## 국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

| 종목 | 주가/금리 | 전일비 |
|---|---|---|
| KOSPI | 4,949.59 | (40.48) |
| KOSDAQ | 1064.41 | 70.48 |
| 국고채3Y | 3.096 | (4.10) |
| 국고채10Y | 3.544 | (4.60) |

## 외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

| 종목 | 외인 순매수 | 5일누적 |
|---|---|---|
| KOSPI | (1,588) | 295 |
| KOSDAQ | 4,497 | 8,487 |
| 국고채 | 4,393 | 21,822 |
| 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 | 49,412.40 | 313.69 | 0.64 | 0.11 | 미국채 2Y | 3.5900 | (0.40) | (0.11) | 0.11 |
| S&P | 6,950.23 | 34.62 | 0.50 | 0.15 | 미국채 10Y | 4.2113 | (1.38) | (0.33) | (0.27) |
| NASDAQ | 23,601.36 | 100.12 | 0.43 | 0.37 | WTI | 60.63 | (0.44) | (0.72) | 2.00 |
| EuroStoxx 50 | 5,957.80 | 9.60 | 0.16 | 0.54 | Brent | 65.72 | (0.16) | (0.24) | 2.78 |
| DAX 30 | 24,933.08 | 32.37 | 0.13 | (0.10) | 구리 | 13,115.00 | 359.50 | 2.82 | 2.44 |
| Nikkei225 | 52,885.25 | (961.62) | (1.79) | (1.30) | 니켈 | 18,756.00 | 760.00 | 4.22 | 6.70 |
| Shanghai | 4,132.61 | (3.56) | (0.09) | 0.45 | 대두 | 1,061.75 | (6.00) | (0.56) | 0.38 |
| Hang Seng H | 9,147.21 | (13.60) | (0.15) | 0.14 | Gold | 5,082.50 | 102.80 | 2.06 | 10.60 |

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

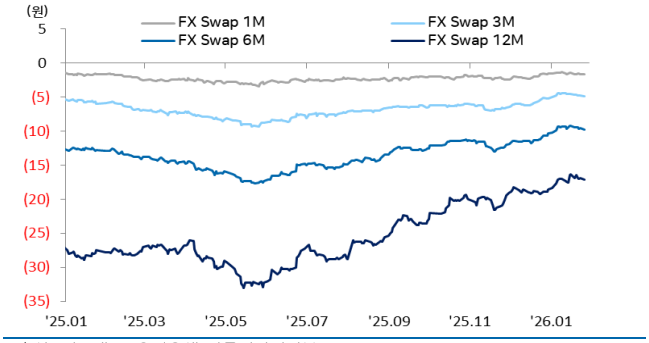
## 경제지표 및 이벤트

| 전일 | 금일 | 익일 |
|---|---|---|
| 18:00 독일 1월 IFO 기업경기(87.6, 예상 88.2 하회) | 10:30 중국 12월 기업이익 YoY(예상 -, 이전 -13.1%) | 16:00 독일 2월 GfK 소비자기대(예상 -25.5, 이전 -26.9) |
| 20:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | 22:15 미국 주간 ADP 고용(예상 -, 이전 8.000k) | 19:00 유로 프랭크 엘더슨 ECB 이사 연설 |
| 22:30 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | 00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(예상 -5, 이전 -7) | 03:00 유로 이사벨 슈나벨 ECB 이사 연설 |
| 22:30 미국 11월 내구재 주문 MoM(P)(5.3%, 예상 4.0% 상회) | 00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(예상 91.0, 이전 89.1) | 04:00 미국 1월 기준금리 결정(예상 기준금리 동결) |
| 00:00 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설 | 02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설 | |
| 00:30 미국 1월 댈러스 연은 제조업(-1.2, 예상 -8.6 상회) | | |

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

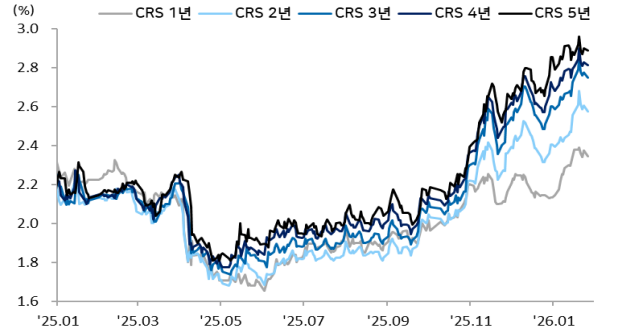
## Chart

### 달러/원 FX Swap Point



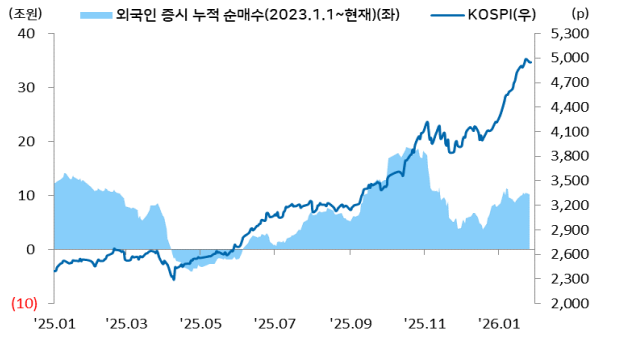

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

### 달러/원 CRS(vs SOFR)



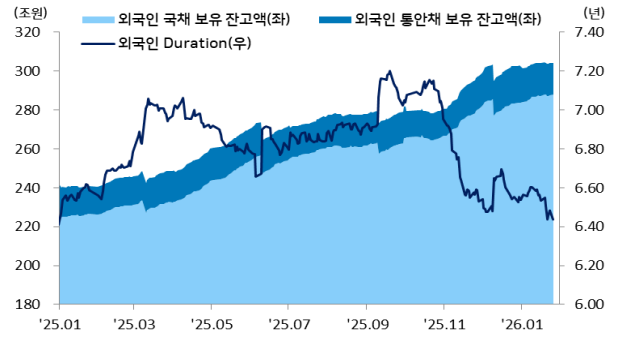

출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

### 국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



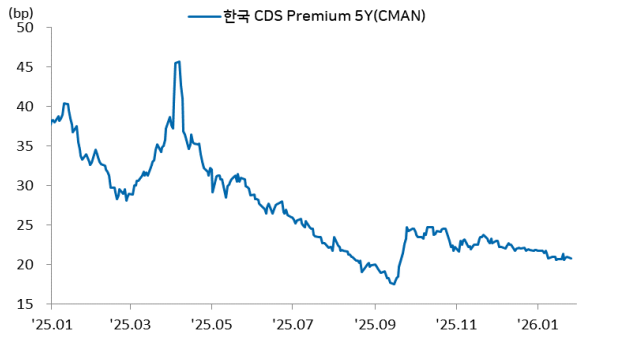

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

### 국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



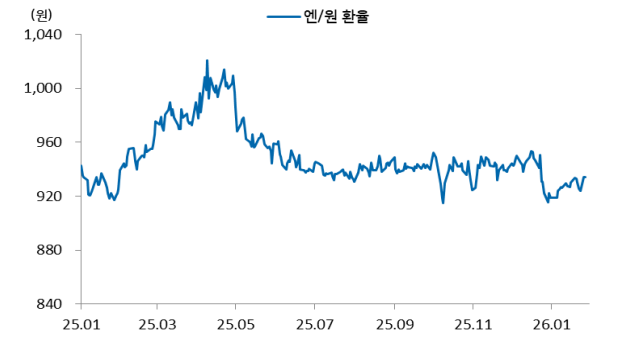

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

### 한국 CDS 프리미엄



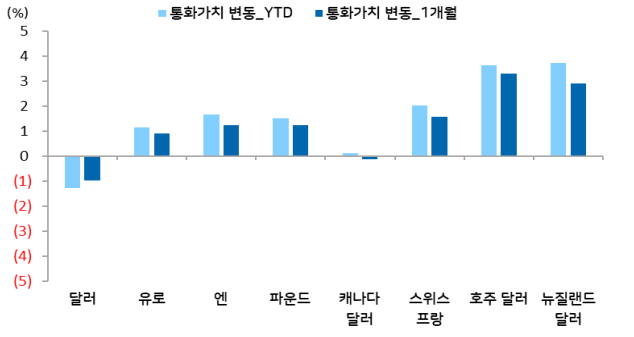

: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

### 엔/원 환율 1년간 추이



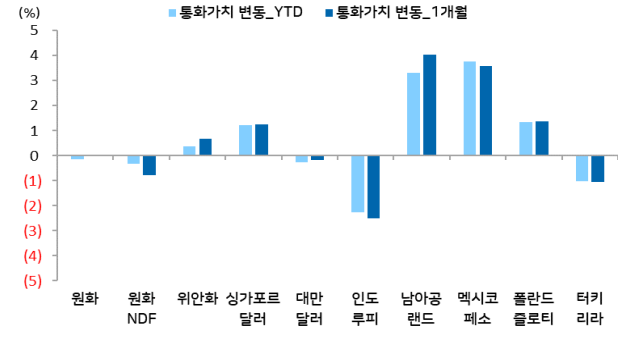

출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

### 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