우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 28일 수요일

약달러에 OK 사인을 준 트럼프, 강해지지 않을 이유가 없는 원화

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

금일 달러/원 예상: 1,420~1,431원

NDF 종가: 1,427.40(스왑포인트 -1.65원 고려 시 1,429.05원 전일비 -17.15)
시장평균환율(MAR): 1,448.80, 야간장 종가: 1,437.50(-3.10)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,427.20/1,427.60	-	-

오늘 자 전망: 트럼프 약달러 용인 발언 소화, ,1420원대 안착 예상

상승요인: 거주자 해외주식투자 확대 및 수입업체 결제 저가매수 수요
하락요인: 달러지수 급락, 국내증시 외국인 순매수, 역외 숏, 수출 네고

오늘 달러/원은 달러지수 급락 및 위험선호 회복 호재에 힘입어 1,420원대 안착 시도 예상. 엔화 강세, 연방정부 셧다운 우려, 트럼프 약달러 용인 발언 등 밤사이 환율 하락에 우호적인 요인들이 동시다발적으로 확인. 여기에 성장주 위험선호까지 회복되면서 국내증시도 외국인 자금 순매수 확대에 힘입어 상승세를 이어갈 것으로 기대. 수급적으로는 주식시장 외국인 순매수를 쫓는 역외 커스터디 매도, 약달러 충격에 대응하는 투기적 달러/원 숏플레이가 가세해 1,420원대 안착에 주도적인 역할을 담당할 가능성이 농후. 만약 수출업체 네고 물량까지 추격 매도로 따라붙는다면 장중 저점이 더 낮아질 수 있으므로 주의가 필요.

다만 역내 실수요 저가매수는 하단을 지지. 거주자 해외주식투자 환전을 담당하는 증권사 수급과 환율 하락 시 공격적인 매수대응으로 일관하는 수입업체 결제는 낙폭을 제한하는 재료. 따라서 오늘 갭다운 출발 후 증시 외국인 순매수, 역내외 실수요, 투기성 숏플레이 유입에 장중 낙폭을 키우며 1,420원 중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 국내증시 강세에 장중 상승폭 반납

전일 달러/원 종가는 1,446.2(+5.6)원. 1,450원에 출발한 환율은 장 초반 결제수요에 지지를 받았으나 이내 코스피, 코스닥 지수 5,000p, 1,000p 탈환 및 달성에 성공하자 상승폭을 축소. 역내에서는 네고 보다는 결제가 소폭 우위를 보였으나 역외에서 달러/원 커스터디 매도, 숏플레이가 관찰되며 1,440원 중반에서 마감.

글로벌 동향: 달러화, 셧다운 우려와 트럼프 발언에 1% 중반 급락

달러지수: 95.773(-1.267), 유로/달러 1.2041(+0.0161), 달러/엔 152.21(-1.97)
달러화는 엔화 강세 지속, 연방정부 셧다운 우려 확대, 트럼프 발언에 낙폭 확대.

미국 민주당은 미네소타주 강경 이민 단속, 자국민 사망 파장이 커지자 국토안보부 예산 삭감을 요구하며 지출 패키지에 동의하지 않겠다고 행정부를 압박. 이에 연방정부 셧다운이 재개될 수 있다는 진단이 화두로 부상해 약달러 베팅을 자극.

엔화는 가타야마 일본 재무상이 필요시 미국과 공조해 외환시장에서 조치를 취할 수 있다고 발언한 영향에 상승. 옵션시장도 엔화 강세에 베팅하는 움직임이 강해지며 달러/엔 하락에 일조.

뉴욕증시는 빅테크 실적 발표를 앞두고 지표 부진에도 실적 낙관론에 사상 최고치를 경신. 국제유가는 미국 대이란 군사작전 실행 우려, 혹한 여파에 상승.

한편 트럼프는 뉴욕장 마감 직전 기자회견에서 달러지수 하락을 걱정하지 않는다고 밝혔고, 추가적으로 더 하락하길 원하냐는 질문에는 요요처럼 등락할 수 있다고 답변. 달러지수는 트럼프 발언 이후 낙폭을 한차례 더 키우며 약 1%대 급락.

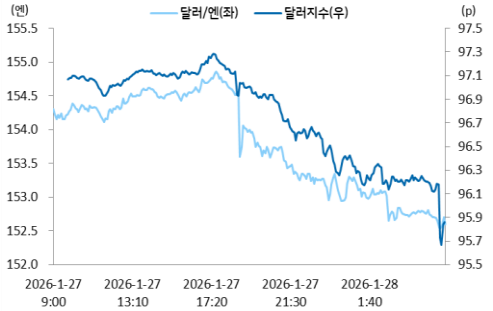
오늘 외환시장 주요 이벤트

09:30 호주 12월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.4%)
16:00 독일 2월 GfK 소비자신뢰(예상 -25.5, 이전-26.9)
19:00 유로 프랭크 앨더슨 ECB 이사 연설
04:00 미국 1월 FOMC(예상 기준금리 동결)

달러/원, 달러지수(vs G10)

달러/원 1, 2개월 리스크 리버설

엔화 상승 흐름 연장, 달러화 트럼프 약세 용인 발언에 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	1446.20	5.60	1450.00	1452.30	1444.50	7.80	128.57	(5.92)
JPY/KRW	935.62	1.24	933.09	941.86	933.09	8.77		
EUR/KRW	1717.29	8.77	1710.47	1724.91	1710.47	14.44		
CNH/KRW	207.93	0.73	207.28	208.91	207.28	1.63		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	95.773	(1.267)	(2.91)
EUR/USD	1.2041	0.0161	2.70
USD/JPY	152.21	(1.97)	(3.76)
GBP/USD	1.3849	0.0169	3.05
USD/CNH	6.9337	(0.0151)	(0.32)
USD/CHF	0.7612	(0.0157)	(3.62)
AUD/USD	0.7011	0.0094	4.07
NZD/USD	0.6046	0.0072	3.67
USD/CAD	1.3576	(0.0131)	(1.89)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,446.20	5.60	(2.16)
USD/SGD	1.2613	(0.0083)	(1.77)
USD/IDR	16,766	(14)	(1.09)
USD/PHP	59.086	0.113	(0.63)
USD/RUB	76.2649	(0.1356)	(2.11)
USD/ZAR	15.8626	(0.1864)	(3.42)
USD/MXN	17.1271	(0.2358)	(2.68)
USD/PLN	3.4874	(0.0547)	(3.19)
USD/TRY	43.4003	0.0341	0.27

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)	0.00
3M	(5.00)	(0.10)
6M	(10.10)	(0.30)
12M	(17.40)	(0.30)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	20.955	0.195

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.865	2.835	2.850	1.00
2Y	3.050	3.015	3.033	3.03
3Y	3.175	3.140	3.158	3.16
4Y	3.250	3.220	3.235	3.24
5Y	3.305	3.275	3.290	3.29

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	12.00	1M	3.674	0.02
CD	2.71	1.00	3M	3.671	(0.07)
통안3M	2.438	0.30	6M	3.635	0.00
통안1Y	2.589	0.30	12M	3.521	(0.82)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.543	2.097	2.320	(2.50)
2Y	2.832	2.338	2.585	1.00
3Y	3.017	2.503	2.760	1.00
4Y	3.080	2.560	2.820	0.50
5Y	3.144	2.646	2.895	0.50

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	5,084.85	135.26
KOSDAQ	1082.59	18.18
국고채3Y	3.094	(0.20)
국고채10Y	3.530	(1.40)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	8,448	11,175
KOSDAQ	(1,133)	6,522
국고채	6,987	30,427
통안채	(499)	(499)

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	49,003.41	(408.99)	(0.83)	1.06	미국채 2Y	3.5731	(1.69)	(0.47)	(0.66)
S&P	6,978.60	28.37	0.41	2.67	미국채 10Y	4.2432	3.18	0.76	(1.15)
NASDAQ	23,817.10	215.74	0.91	3.76	WTI	62.39	1.76	2.90	3.40
EuroStoxx 50	5,994.59	36.79	0.62	1.74	Brent	67.59	2.00	3.05	4.11
DAX 30	24,894.44	(38.64)	(0.15)	0.77	구리	13,006.50	(192.50)	(1.46)	1.98
Nikkei225	53,333.54	448.29	0.85	0.65	니켈	18,169.00	(353.00)	(1.91)	3.15
Shanghai	4,139.90	7.30	0.18	0.64	대두	1,067.25	5.50	0.50	1.38
Hang Seng H	9,244.88	97.67	1.07	1.65	Gold	5,188.30	105.80	2.08	8.87

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

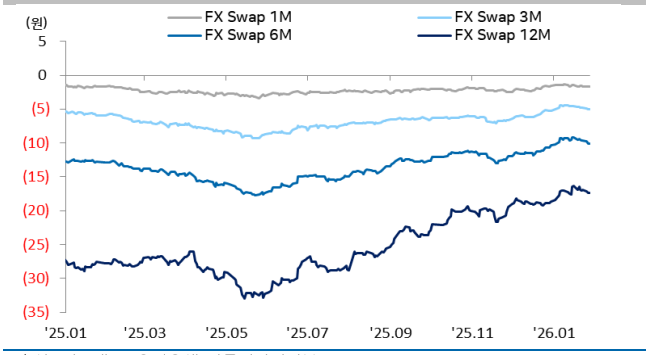
경제지표 및 이벤트

전일	금일	익일
10:30 중국 12월 기업이익 YoY(5.3%, 이전 -13.1%)	09:30 호주 12월 CPI YoY(예상 3.6%, 이전 3.4%)	18:00 유로 12월 M3 통화공급 YoY(예상 3.0%, 이전 3.0%)
22:15 미국 주간 ADP 고용(7.750k, 이전 8.000k)	16:00 독일 2월 GfK 소비자신뢰(예상 -25.5, 이전-26.9)	19:00 유로 1월 소비자기대(F)(예상 -, 이전 -12.4)
00:00 미국 1월 리치먼드 연은 제조업(-6, 예상 -5 하회)	19:00 유로 프랭크 앨더슨 ECB 이사 연설	22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(예상 205k, 이전 200k)
00:00 미국 1월 CB 소비자신뢰(84.5, 예상 91.0 하회)	04:00 미국 1월 FOMC(예상 기준금리 동결)	22:30 미국 11월 무역수지(예상 -$44.1b, 이전 -$29.4b)
02:00 유로 요아힘 나겔 독일 중앙은행 총재 연설		23:30 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
		00:00 미국 11월 제조업 주문 MoM(예상 1.6%, 이전 -1.3%)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

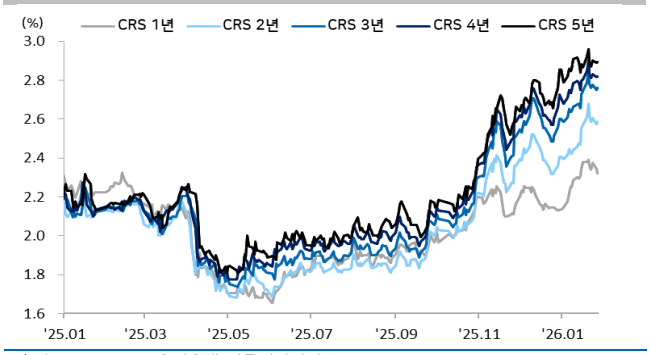
Chart

달러/원 FX Swap Point



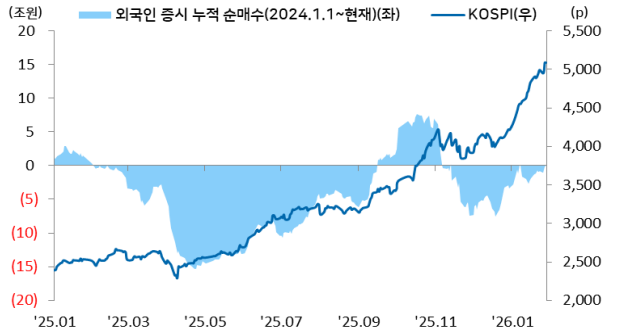
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



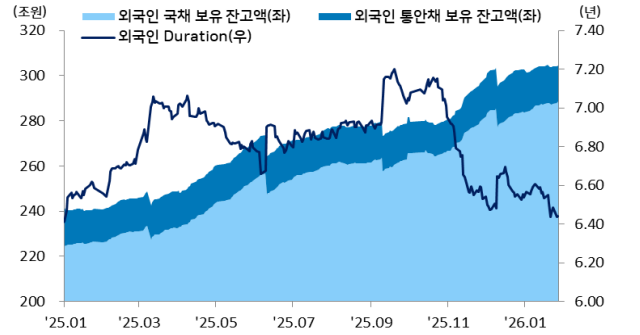
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



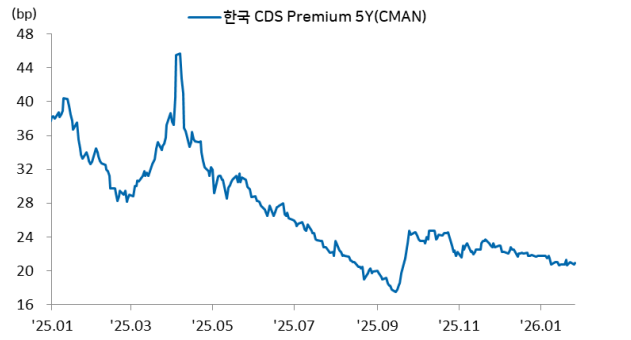
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



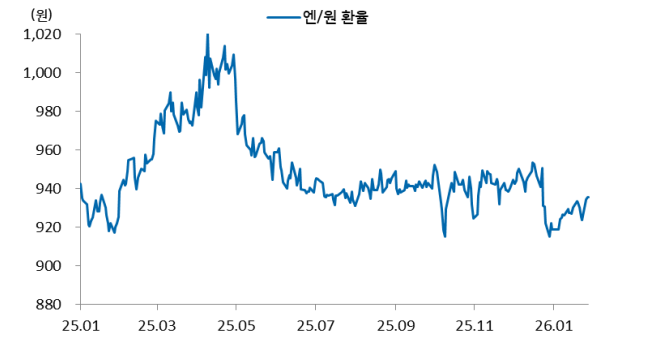
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



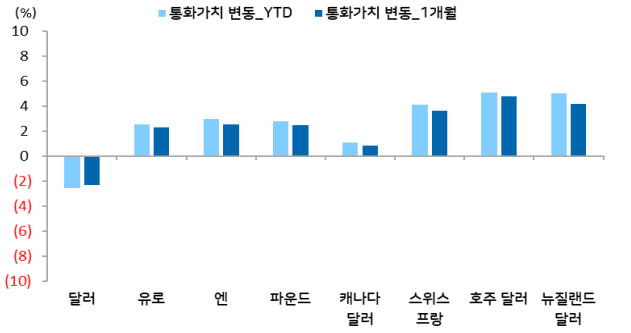
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



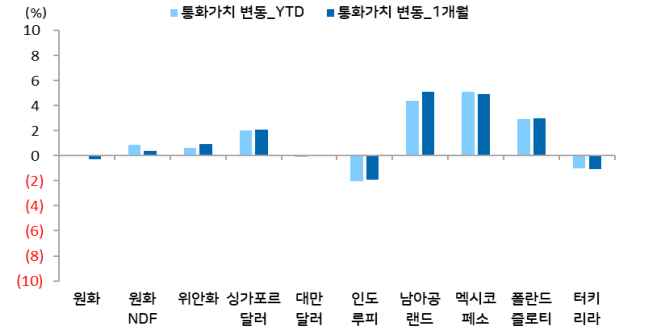
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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