우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 1월 30일 금요일

AI 투자 가성비 논란 재부상, 리스크 오프에 원화 강세도 일시정지

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

금일 달러/원 예상: 1,430~1,438원

NDF 종가: 1,430.20(스왑포인트 -1.50원 고려 시 1,431.70원 전일비 +5.40)
시장평균환율(MAR): 1,427.00, 야간장 종가: 1,434.00(+11.50)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,430.00/1,430.40	-	-

오늘 자 전망: 성장주 투심 위축에 위험통화인 원화 약세부담 확대

상승요인: 성장주 리스크 오프로 인하 증시 외인 수매도, 역내외 저가매수
하락요인: 월말, 설 연휴를 앞둔 본격적인 수출업체 네고 물량 소화

오늘 달러/원은 달러화 약세에도 기술주 리스크 오프에 제한적 상승 시도 예상. 마이크로소프트 실적 발표 이후 AI 과잉투자 논란이 다시 화두로 떠오르면서 뉴욕장에서 성장주 투심이 위축. 이에 어제에 이어 국내증시 외국인 자금 순매도가 계속될 가능성이 높으며 장중 코스피 지수 하락압력 확대로 연결될 것으로 판단. 주가 하락, 외국인 자금 순매도는 통상 역내외 롱심리를 자극하는 요인이라는 점을 감안하면 오늘 저가매수가 유입되어 원화 약세부담도 커질 수 있어. 수급적으로 꾸준한 해외주식투자 환전수요, 수입업체 달러 실탄 확보 등 실수요가 대기 중이라는 점도 환율 상승에 우호적인 분위기를 조성할 듯.

다만 환율 하락을 쫓는 월말 네고 물량은 상단을 지지. 1,450원 위쪽에서 환율 하락에 다소 밋밋한 반응을 보였던 수출업체는 달러/원 낙폭이 커지자 외환시장으로 하나 둘 복귀하기 시작. 추격매도를 걱정할 수준으로 절대적인 규모가 크진 않지만 월말과 2월 설연휴를 앞두고 원화 환전이 꾸준히 발생하면서 상단을 무겁게 만드는 재료로 작용. 따라서 오늘 상승 출발 후 증시 외국인 순매도, 역내외 저가매수 유입에 상승압력이 우위를 보이겠으나 네고 유입에 상쇄되어 1,430원 초중반 중심 등락 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 코스피 지수 반등에 상승폭 일부 반납

전일 달러/원 종가는 1,426.3(+3.8)원. 1,429.6원에 출발한 환율은 오전장 달러 약세에도 코스피 지수 일시적 하락에 1,430원을 상회. 이후 코스피 지수 반등, 아시아통화 강세에 연동되어 재차 1,420원 중반으로 상승폭을 축소하며 마감.

글로벌 동향: 달러화, 위험선호 심리 위축에 따른 엔화 강세에 하락

달러지수: 96.163(-0.283), 유로/달러 1.1971(+0.0017), 달러/엔 153.11(-0.30)

달러화는 뉴욕증시, 미국 국채금리 하락이 엔화 강세 재료로 소화된 영향에 하락.

뉴욕증시는 마이크로소프트 실적 발표 후 AI 과잉투자 우려에 급락. 또한 금, 은 등 주요 귀금속 가격도 투매에 뉴욕장에서 주가 하락 구간에서 같이 급락한 뒤 반등. 이에 미국 2년, 10년 국채금리가 일제히 하락했고 원자재 통화 약세에도 엔화가 상승하며 달러지수는 하락.

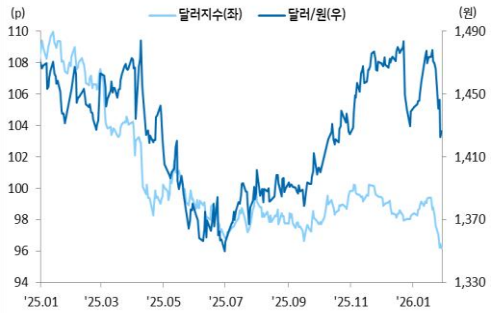
국제유가는 미국과 이란 군사적 긴장감 고조에 상승. 트럼프는 이란에게 핵협상에 임하지 않을 경우 군사적 행동에 나서겠다고 경고. 원자재 통화 중 유가 연동이 강한 캐나다 달러, 노르웨이 크로네는 유가 상승을 쫓아 달러에 상승.

한편 미국 재무부는 환율보고서를 발표하고 한국을 관찰대상국으로 유지. 한국은 경상수지 흑자(GDP대비 3% 초과), 대미 무역수지 흑자(150억 달러 이상) 조건에 부합. 특히 작년 말 원화 약세에 대해 강력한 한국의 펀더멘탈에 맞지 않는다고 평가.

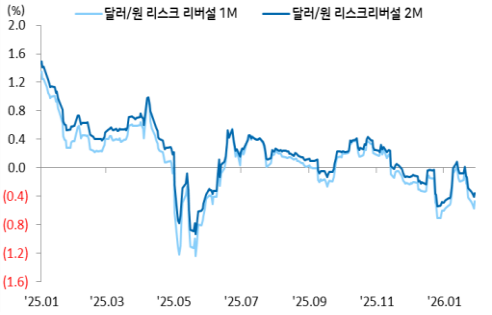
오늘 외환시장 주요 이벤트

08:30 일본 1월 도쿄 CPI YoY(예상 1.7%, 이전 2.0%)
17:55 독일 1월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
18:00 독일 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.3%)
22:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 1.9%, 이전 1.8%)
22:30 미국 12월 PPI YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)
03:30 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설
05:00 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설

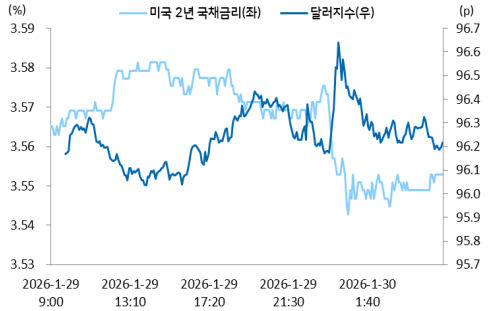
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



기술주 투매에 국채금리 하락, 엔화 강세에 달러지수도 하락



출처: 연합인포맥스, Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

전일 SPOT 종가

(단위: 원, 억달러)

종목	종가	전일비	시가	고가	저가	변동폭	거래량	전일대비
USD/KRW	1,426.30	3.80	1,429.60	1,431.00	1,423.80	7.20	145.74	(16.28)
JPY/KRW	932.49	0.53	929.17	934.72	929.17	5.55	-	-
EUR/KRW	1,709.51	2.24	1,704.27	1,714.09	1,704.27	9.82	-	-
CNH/KRW	205.45	0.42	204.92	206.14	204.92	1.22	-	-

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	96.163	(0.283)	(2.23)
EUR/USD	1.1971	0.0017	1.84
USD/JPY	153.11	(0.30)	(3.35)
GBP/USD	1.3809	0.0001	2.28
USD/CNH	6.9447	0.0010	(0.28)
USD/CHF	0.7643	(0.0039)	(3.13)
AUD/USD	0.7049	0.0008	3.06
NZD/USD	0.6078	0.0017	2.53
USD/CAD	1.3490	(0.0067)	(2.15)

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,426.30	3.80	(2.97)
USD/SGD	1.2646	0.0017	(1.28)
USD/IDR	16750	44	(0.80)
USD/PHP	58.95	0.20	(0.36)
USD/RUB	75.1925	(1.3115)	(1.20)
USD/ZAR	15.7379	(0.0353)	(2.45)
USD/MXN	17.2228	0.0336	(1.41)
USD/PLN	3.5127	(0.0041)	(1.66)
USD/TRY	43.4342	0.0257	0.37

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.50)	0.05
2M	(3.10)	0.20
3M	(4.75)	0.10
6M	(9.30)	0.60
12M	(16.40)	0.30

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	21.605	0.345

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.855	2.825	2.840	1.50
2Y	3.065	3.030	3.048	4.25
3Y	3.195	3.160	3.178	5.00
4Y	3.275	3.240	3.258	5.00
5Y	3.330	3.300	3.315	4.75

한국/미국(SOFR) 단기금리

(단위: %, bp)

한국	종가	전일비	미국	종가	전일비
기준	2.50	0.00	기준	3.75	0.00
RP(7일)	2.50	(3.00)	1M	3.6713	(0.06)
CD	2.72	2.00	3M	3.6636	(0.32)
통안3M	2.450	1.00	6M	3.6221	(0.52)
통안1Y	2.610	1.60	12M	3.5074	(0.02)

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.642	2.058	2.350	3.00
2Y	2.892	2.298	2.595	4.00
3Y	3.053	2.457	2.755	4.00
4Y	3.125	2.525	2.825	3.50
5Y	3.203	2.607	2.905	3.00

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	5,221.25	50.44
KOSDAQ	1,164.41	30.89
국고채3Y	3.106	3.90
국고채10Y	3.557	3.90

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(14,897)	(2,591)
KOSDAQ	2,163	11,446
국고채	3,191	32,261
통안채	804	1,110

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	49,071.56	55.96	0.11	(0.63)	미국채 2Y	3.5591	(1.21)	(0.34)	(1.30)
S&P	6,969.01	(9.02)	(0.13)	0.81	미국채 10Y	4.2313	(1.19)	(0.28)	(0.32)
NASDAQ	23,685.12	(172.33)	(0.72)	1.06	WTI	65.42	2.21	3.50	10.21
EuroStoxx 50	5,891.95	(41.25)	(0.70)	(1.08)	Brent	70.83	2.43	3.55	10.57
DAX 30	24,309.46	(513.33)	(2.07)	(2.20)	구리	13,618.00	531.50	4.06	6.76
Nikkei225	53,375.60	16.89	0.03	(0.58)	니켈	18,369.00	99.00	0.54	2.07
Shanghai	4,157.98	6.75	0.16	0.86	대두	1,072.00	(3.00)	(0.28)	0.75
Hang Seng H	9,552.58	40.34	0.42	4.81	Gold	5,385.80	82.20	1.55	9.61

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일

18:00 유로 12월 M3 통화공급 YoY(2.8%, 예상 3.0% 하회)
19:00 유로 1월 소비자기대(F)(-12.4, 이전 -12.4)
22:30 미국 주간 신규 실업수당청구(209k, 예상 205k 상회)
22:30 미국 11월 무역수지(-$56.8b, 예상 -$44.1b 하회)
23:30 유로 피에로 시폴로네 ECB 이사 연설
00:00 미국 11월 제조업 주문 MoM(2.7%, 예상 1.6% 상회)

금일

08:30 일본 1월 도쿄 CPI YoY(예상 1.7%, 이전 2.0%)
17:55 독일 1월 실업률(예상 6.3%, 이전 6.3%)
18:00 독일 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.0%)
19:00 유로 4Q GDP QoQ(P)(예상 0.2%, 이전 0.3%)
22:00 독일 1월 CPI YoY(P)(예상 1.9%, 이전 1.8%)
22:30 미국 12월 PPI YoY(예상 2.8%, 이전 3.0%)
03:30 미국 알베르토 무잘렘 세인트루이스 연은 총재 연설
05:00 미국 스티븐 미란 연준 이사 연설
<31일>
10:30 중국 1월 제조업 PMI(예상 50.1, 이전 50.1)
10:30 중국 1월 서비스업 PMI(예상 50.3, 이전 50.2)

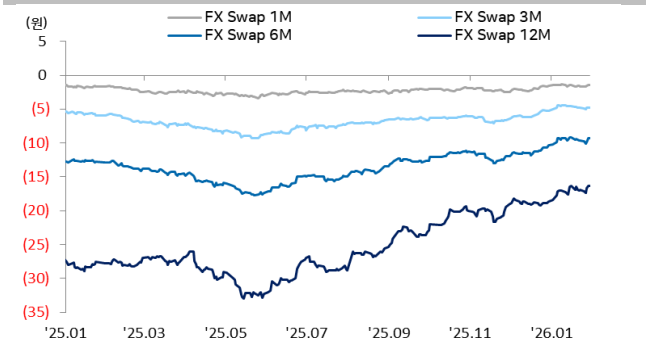
익일

<1일>
한국 1월 수출 YoY(예상 29.9%, 이전 13.3%)
<2일>
10:45 중국 1월 레이팅독 제조업 PMI(예상 50.0, 이전 50.1)
17:55 독일 1월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 48.7)
18:00 유로 1월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 49.4)
18:30 영국 1월 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 51.6)
23:45 미국 1월 S&P 제조업 PMI(F)(예상 -, 이전 51.9)
00:00 미국 1월 ISM 제조업 PMI(예상 48.3, 이전 47.9)
02:30 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

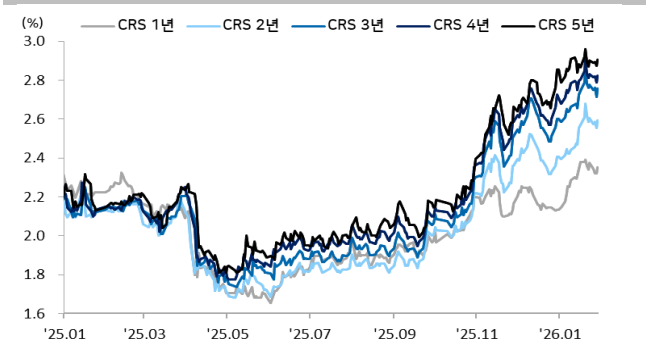
Chart

달러/원 FX Swap Point



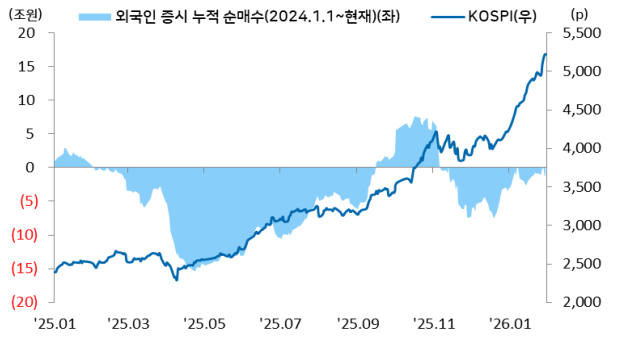
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



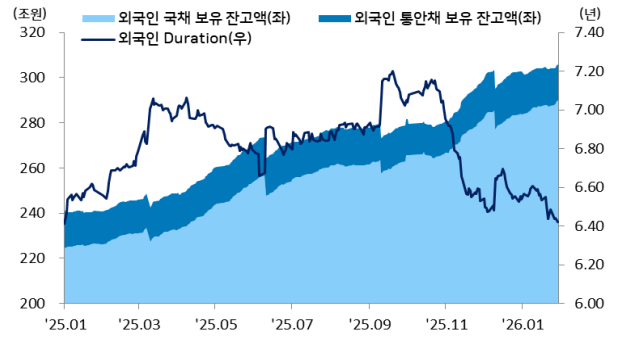
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



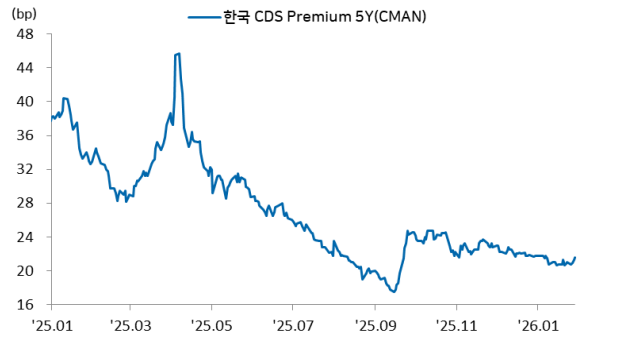
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



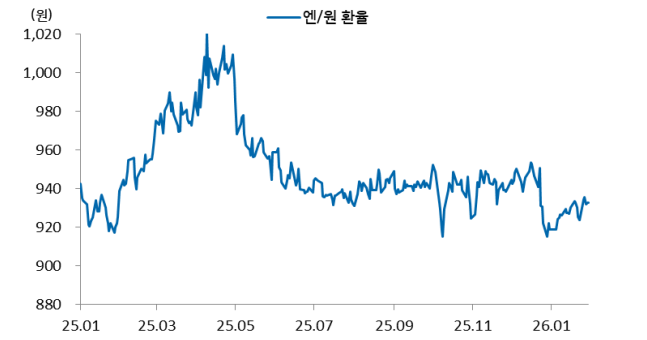
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



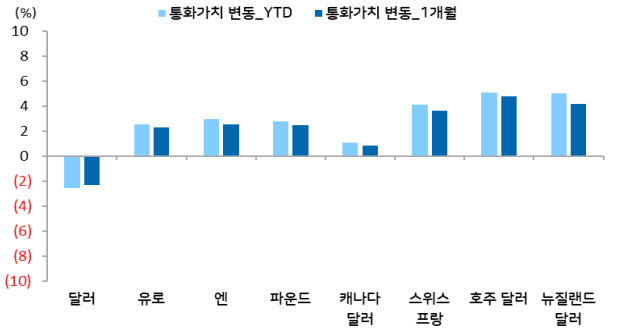
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



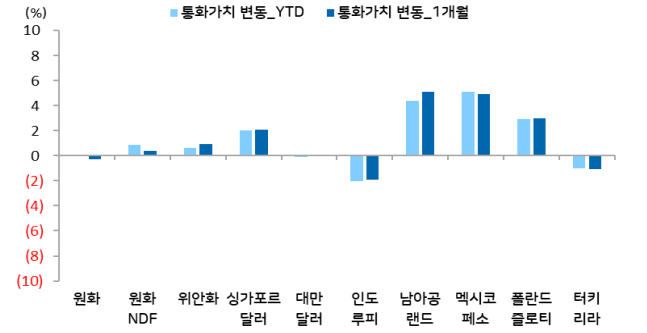
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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