우리은행 WOORI BANK

Daily Forex Live

2026년 2월 23일 월요일

반복되는 불확실성에 적응한 원화, 국내증시 마이웨이에 동참

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

금일 달러/원 예상: 1,440~1,449원

NDF 종가: 1,445.10(스왑포인트 -1.35원 고려 시 1,446.45원 전일비 -0.15)
시장평균환율(MAR): 1,448.70, 야간장 종가: 1,446.60(+1.1)원

NDF 최종호가	저가	고가
1,444.90/1,445.30	-	-

오늘 자 전망: 대외 불확실성 확대에도 국내증시 호조에 하락 예상

상승요인: 트럼프 신규 관세 불확실성, 중동 지정학 위험, 역내 저가매수
하락요인: 대외 불확실성에도 국내증시 랠리 지속, 역외 커스터디 매도

오늘 달러/원은 트럼프 신규 관세 및 중동 지정학 우려 지속에도 국내증시 랠리 연장에 제한적 하락 시도 예상. 이란 외무장관이 26일 미국과 신속 합의가 가능하다고 밝혔으나 대규모 미국 해군전력 중동 집결, 일본 이란과 이스라엘 자국민 대피 명령 발표에 비춰봤을 때 지정학 불확실성은 유효. 또한 상호관세 위헌 판결 이후 트럼프가 무역법 122조를 근거로 15% 글로벌 관세를 도입하겠다고 발표하는 등 주말간 대외요인은 위험통화인 원화에 부정적인 영향을 미칠 공산이 커. 수급적으로는 수입업체 결제, 지난 주에만 미국 주식 7억불 순매수를 기록한 거주자 해외주식투자 환전 수요가 하단 경직 요인.

다만 국내 금융시장 중동 리스크 제한적 반영, 주식시장 랠리 연장에 따른 외국인 자금 유입은 하락압력 우위를 견인. 최근 몇일 외환시장 장중 거래패턴을 보면 오후 늦게 달러/원 하락이 관찰됐으며, 주식시장 외국인 자금 유입을 소화하는 외국계 커스터디 매도가 집중된 영향으로 분석. 따라서 오늘 보합 출발 후 역내 저가매수와 대외 불확실성에 오전 장에서 개장가를 소폭 웃도는 모습을 보이겠으나 오후에 역외 달러/원 매도가 집중되며 재차 낙폭을 키우며 1,440원 초반 하회 시도 전망.

어제 자 동향: 상승 출발 후 위안화 강세, 코스피 랠리에 상승폭 축소

전일 달러/원 종가는 1,446.6(+1.1). 1,451원에 출발한 환율은 장 초반 위안화가 강세를 보이고 코스피가 중동 지정학 리스크 확대에도 상승세를 이어가자 상승폭을 일부 반납. 오후 늦게 위안화가 일시적으로 달러에 크게 상승하자 원화도 달러/위안 하락에 동조해 1,440원 중반까지 레벨을 낮추며 장을 마무리.

글로벌 동향: 달러화, 연방대법원 상호관세 위헌 판결에 하락 마감

달러지수: 97.796(-0.129), 유로/달러 1.1784(+0.0011), 달러/엔 155.05(+0.04)
달러화는 연방대법원이 IEEPA를 통한 상호관세를 위헌으로 판결한 영향에 하락.

미국 연방대법원은 국제비상경제권한법(IEEPA)이 대통령에게 관세 부과 권한을 부여한 것이 아니라고 결론짓고 상호관세와 펜타닐 관세를 위헌으로 판결. 물론 트럼프는 곧장 무역법 122조를 근거로 10% 글로벌 추가관세 부과 행정명령에 서명하겠다고 발언. 주요 IB는 관세 위헌판결에도 불구하고 대체관세 불확실성이 남아 있다고 판단. 다만 위헌판결 직후 달러지수는 급락.

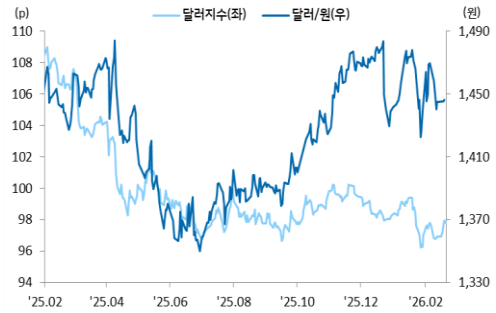
한편 미국 4분기 GDP는 견조한 투자와 소비지출에도 정부 셧다운 장기화 여파로 1.4%를 기록하며 예상(+2.8%)치를 대폭 하회함. 또한 12월 헤드라인, 근원 PCE 물가는 각각 전년대비 2.9%, 3.0% 상승해 컨센(+2.8%, +2.9%)을 웃돌아.

주말간 트럼프는 새로운 글로벌 관세를 10%에서 법정 최대한도인 15%로 올릴 계획이라고 밝혔고, 수개월안에 기존 상호관세를 대체할 새로운 합법적 관세를 발표하겠다고 본인의 SNS를 통해 공개.

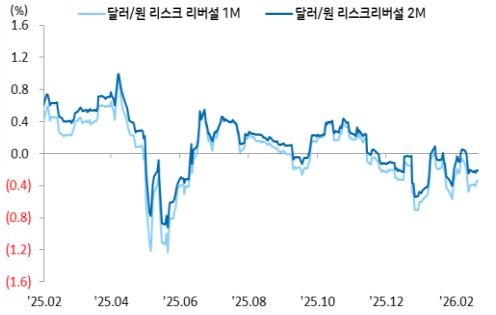
오늘 외환시장 주요 이벤트

18:00 독일 2월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.3, 이전 87.6)
22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
22:30 미국 1월 시카고 연은 국가활동(예상 -0.08, 이전 -0.04)
00:00 미국 12월 제조업 주문 MoM(예상 -0.7%, 이전 2.7%)
00:30 미국 2월 댈러스 연은 제조업(예상 -0.8, 이전 -1.2)
02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

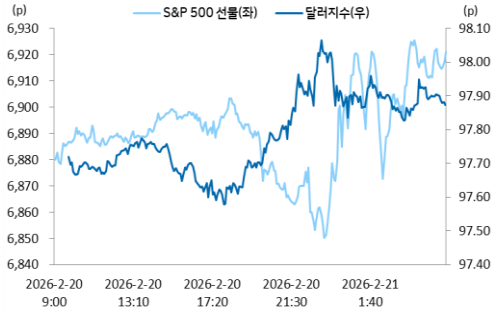
달러/원, 달러지수(vs G10)



달러/원 1, 2개월 리스크 리버설



상호관세 대법원 위헌 판결에 달러 하락, 주가지수 반등



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	1446.60	1.10	1451.00	1451.60	1445.60	6.00	131.44	15.51
JPY/KRW	932.03	0.05	931.33	935.72	930.77	4.95		
EUR/KRW	1700.44	(4.96)	1701.06	1708.12	1698.93	9.19		
CNH/KRW	209.66	0.18	209.49	210.38	209.48	0.90		

출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

주요통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD Index	97.796	(0.129)	0.91
EUR/USD	1.1784	0.0011	(0.71)
USD/JPY	155.05	0.04	1.54
GBP/USD	1.3480	0.0015	(1.25)
USD/CNH	6.8978	(0.0024)	(0.05)
USD/CHF	0.7756	0.0006	1.00
AUD/USD	0.7081	0.0025	0.11
NZD/USD	0.5976	0.0003	(1.04)
USD/CAD	1.3681	0.0001	0.47

아시아/신흥국 통화 환율

종목	종가	전일비	1주(%)
USD/KRW	1,446.60	1.10	0.12
USD/SGD	1.2673	(0.0010)	0.35
USD/IDR	16,873	(7)	0.54
USD/PHP	58.147	0.149	0.06
USD/RUB	76.7916	(0.0444)	(0.21)
USD/ZAR	16.0388	(0.1053)	0.58
USD/MXN	17.1331	(0.1192)	(0.22)
USD/PLN	3.5814	(0.0041)	0.89
USD/TRY	43.8366	0.0717	0.34

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

FX SWAP POINT

(단위: 원)

만기	Mid	전일비
1M	(1.35)	0.05
2M	(3.05)	0.00
3M	(4.70)	0.00
6M	(9.20)	0.00
12M	(15.30)	(0.40)

한국 CDS Premium

(단위: bp)

만기	Mid	전일비
5Y	22.485	(0.065)

IRS(vs 3M CD)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.900	2.870	2.885	(0.50)
2Y	3.090	3.055	3.073	3.07
3Y	3.205	3.170	3.188	3.19
4Y	3.270	3.240	3.255	3.26
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)	2.63	(2.00)	1M	3.673	(0.39)
CD	2.79	1.00	3M	3.665	0.07
통안3M	2.481	(0.50)	6M	3.608	0.40
통안1Y	2.647	(1.30)	12M	3.448	0.72

CRS(vs 3M SOFR)

(단위: %, bp)

만기	Offer	Bid	Mid	전일비
1Y	2.616	2.154	2.385	(2.00)
2Y	2.798	2.322	2.560	(3.00)
3Y	2.951	2.479	2.715	(4.00)
4Y	3.067	2.583	2.825	(4.00)
5Y	3.150	2.660	2.905	(4.50)

출처: 블룸버그, 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내시장 동향

(단위: p, %, bp)

종목	주가/금리	전일비
KOSPI	5,808.53	131.28
KOSDAQ	1154.00	(6.71)
국고채3Y	3.143	(3.50)
국고채10Y	3.540	(4.80)

외국인 증권투자 동향

(단위: 억원)

종목	외인 순매수	5일누적
KOSPI	(7,420)	(42,677)
KOSDAQ	(2,073)	(435)
국고채	6,653	26,992
통안채	450	899

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	49,625.97	230.81	0.47	0.35	미국채 2Y	3.4781	2.07	0.60	2.07
S&P	6,909.51	47.62	0.69	1.12	미국채 10Y	4.0826	1.53	0.38	0.85
NASDAQ	22,886.07	203.34	0.90	1.28	WTI	66.39	(0.04)	(0.06)	5.65
EuroStoxx 50	6,131.31	71.69	1.18	2.44	Brent	71.76	0.10	0.14	5.92
DAX 30	25,260.69	217.12	0.87	1.39	구리	12,964.00	155.00	1.21	0.64
Nikkei225	56,825.70	(642.13)	(1.12)	(0.20)	니켈	17,350.00	63.00	0.36	2.15
Shanghai	휴장	-	-	-	대두	1,137.50	(3.50)	(0.31)	0.00
Hang Seng H	8,959.56	(110.76)	(1.22)	(3.06)	Gold	5,059.30	83.40	1.68	2.75

출처: 블룸버그, 우리은행 자금시장영업부

경제지표 및 이벤트

전일

- 08:30 일본 1월 CPI YoY(1.5%, 예상 1.6% 하회)
- 09:00 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설
- 16:00 영국 1월 소매판매 MoM(1.8%, 예상 0.2% 상회)
- 17:30 독일 2월 제조업 PMI(P)(50.7, 예상 49.5 상회)
- 18:00 유로 2월 제조업 PMI(P)(50.8, 예상 50.0 상회)
- 18:30 영국 2월 제조업 PMI(P)(52.0, 예상 51.5 상회)
- 22:30 미국 12월 개인소비 MoM(0.3%, 예상 0.3% 부합)
- 22:30 미국 12월 PCE 가격 YoY(2.9%, 예상 2.8% 상회)
- 22:30 미국 4Q GDP QoQ(A)(1.4%, 예상 2.8% 하회)
- 22:45 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
- 23:45 미국 2월 S&P 제조업 PMI(P)(51.2, 예상 52.3 하회)
- 00:00 미국 12월 신규주택 판매 MoM(-1.7%, 예상 0.0% 하회)
- 00:00 미국 2월 미시간 소비자신뢰(F)(56.6, 예상 57.2 하회)
- 02:45 미국 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설

금일

- 18:00 독일 2월 IFO 기업경기신뢰(예상 88.3, 이전 87.6)
- 22:00 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
- 22:30 미국 1월 시카고 연은 국가활동(예상 -0.08, 이전 -0.04)
- 00:00 미국 12월 제조업 주문 MoM(예상 -0.7%, 이전 2.7%)
- 00:30 미국 2월 댈러스 연은 제조업(예상 -0.8, 이전 -1.2)
- 02:30 유로 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설

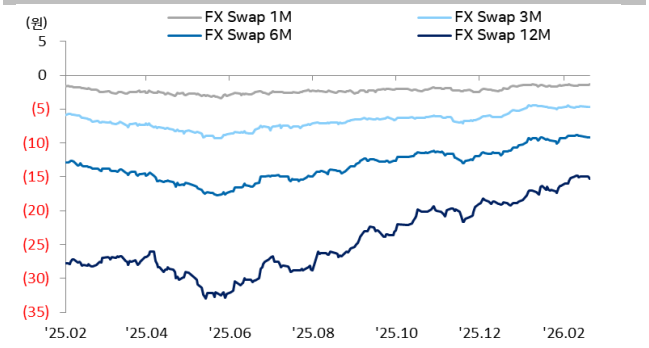
익일

- 10:00 중국 2월 대출우대금리 1년(예상 3.00%, 이전 3.00%)
- 19:30 유로 마르틴 코쳐 오스트리아 중앙은행 총재 연설
- 22:00 미국 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재 연설
- 22:15 미국 주간 ADP 신규고용(예상 -, 이전 10.250k)
- 23:00 미국 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재 연설
- 23:00 미국 라파엘 보스틱 애틀란타 연은 총재 연설
- 23:15 미국 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설
- 23:15 영국 앤드류 베일리 BOE 총재 연설
- 23:30 미국 리사 쿡 연준 이사 연설
- 00:00 미국 2월 리치먼드 연은 제조업(예상 -, 이전 -6)
- 00:00 미국 2월 CB 소비자신뢰(예상 87.0, 이전 84.5)

주석: (A)-예비치, (P)-잠정치, (F)-확정치

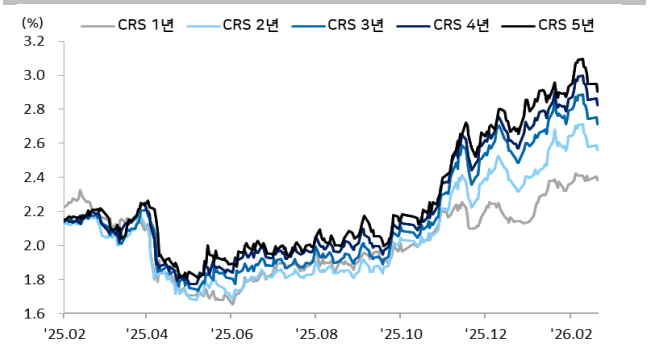
Chart

달러/원 FX Swap Point



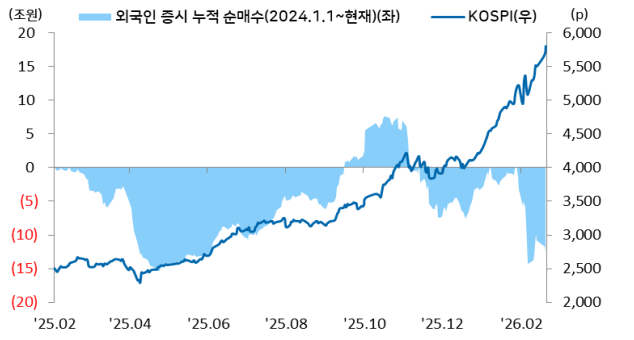
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

달러/원 CRS(vs SOFR)



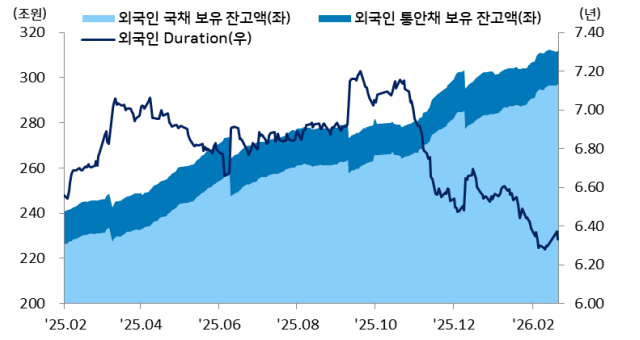
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

국내 주식시장 KOSPI 지수 추이 및 외국인 순매수 동향



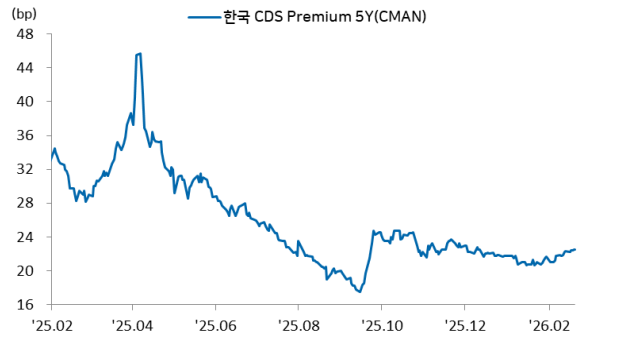
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

국내 채권시장 외국인 보유잔고 및 듀레이션



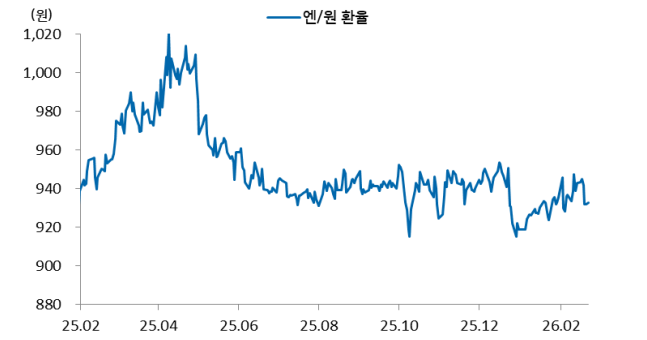
출처: 인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

한국 CDS 프리미엄



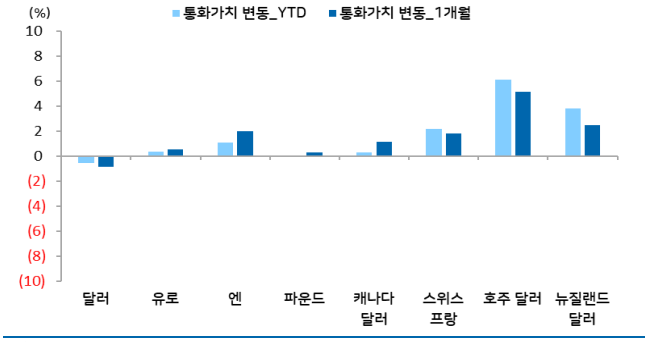
인포맥스, 우리은행 자금시장영업부

엔/원 환율 1년간 추이



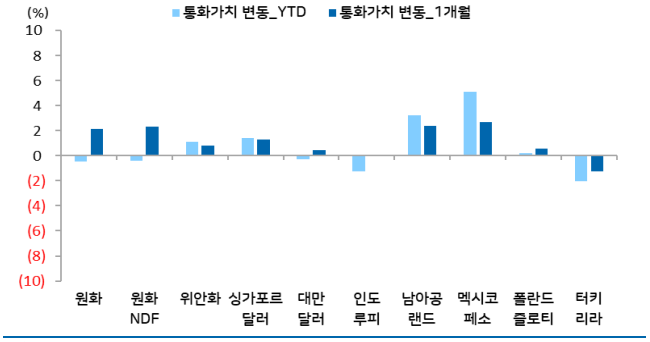
출처: Bloomberg, 우리은행 자금시장영업부

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