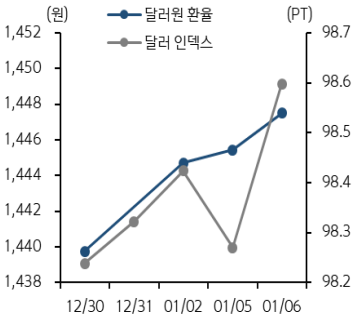
Daily
FX Economist View

2026-01-07

차디 찬 땅, 뜨거운 감자가 되다

외환시장



FX Talk : 금일 1,443~1,452원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,445원에 개장해 장 초반 강하게 상승하면서 1,449.5원까지 올랐습니다. 하지만, 추가 상승하지 못하고 하락 전환했고 1,442.8원까지 내린 뒤 3시 30분 서울 종가로 1,445.5원을 기록했습니다. 연장 시간에는 다시 소폭 상승하여 새벽 2시를 1,447.1원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,448원 부근에 개장 전망입니다. 한국과 미국 주식시장이 뜨거운 랠리를 펼치고 있지만, 어제 중국이 일본에 수출 통제 조치를 단행하면서 위험자산 시장에 찬물을 끼얹었습니다. 중·일 관계의 경색과 뜨거운 감자가 된 그린란드 문제 등 지정학적 긴장으로 달러화(강세)에 힘이 실릴 수 있습니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,443	1,452
달러엔	156.2	157.1
유로달러	1.164	1.173

FX Insight : 차디 찬 땅, 뜨거운 감자가 되다

베네수엘라 사태 불똥이 그린란드로 튀었습니다. 미국 트럼프 대통령이 베네수엘라 대통령 체포 작전 이후, '그린란드 획득'을 노골적으로 거론하기 때문입니다. 백악관이 서반구 우선 정책과 '먼로 독트린'에 준하는 '돈로 독트린(도널드+먼로. 트럼프의 팽창적 고립주의)'을 통해 그린란드를 포함한 북극권 전략 자산 확보를 표방하고 있습니다.

새해 벽두부터 지정학적 긴장이 엄습했는데, **석학들에 물으면(세계 질서에 식견이 탁월했던 리콴유의 시각 포함) 그린란드 문제와 이에 얽힌 미·중 관계를 어떻게 바라볼까요.** Gemini에 물어, 나온 답변을 아래 제시합니다.

백악관의 국가안보전략(NSS)에 따라 그린란드는 미·중 패권 경쟁의 새로운 화약고로 변모했습니다. 석학들의 관점을 통해 본 그린란드의 미래와 미·중 관계에 미칠 파장은 다음과 같습니다.

『예정된 전쟁』의 저자, **그레이엄 앨리슨**은 이를 '투키디데스 함정의 전선 확대'로 봅니다. 중국의 '빙상 실크로드' 야망을 미국이 원천 봉쇄하는 형국으로, 이는 미·중 갈등이 아시아를 넘어 북대서양까지 비화했음을 의미합니다. 양국의 충돌 위험과 전략적 피로도는 전 지구적으로 확산될 것입니다.

공격적 현실주의 국제정치학자 **존 미어샤이머**는 '현대판 먼로 독트린'의 발동으로 해석합니다. 미국은 자신의 앞마당인 그린란드에 중국의 경제적 침투조차 허용하지 않는 공격적 현실주의 전략을 취할 것입니다. 그린란드는 철저히 요새화될 것이며, 미·중 관계는 경제적 이익보다 안보가 우선시되는 '제로섬 게임'으로 굳어질 전망입니다.

'싱가포르의 국부(國父)' **리콴유**는 '지정학적 숙명'을 강조했을 것입니다. 그린란드의 경제 자립 열망은 미국의 안보 논리에 의해 억제되고, 미국은 이를 명분으로 서구 동맹국들에 대중국 견제 동참을 강요할 것입니다. 이는 결국 '미국 중심의 북극 동맹' 대 '중·러 연대'라는 신냉전 구도를 고착화할 것입니다. 결국 그린란드는 자율성을 상실한 미국의 '불침항모'가 될 가능성이 크며, 이는 미·중 경쟁이 타협 없는 장기전으로 돌입했음을 시사합니다.

Key Image

< 그린란드 탐내는 미국 (Chat GPT 생성) >

Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,445.0	207.1
고가	1,449.5	207.6
저가	1,442.8	206.9
종가[1)]	1,445.5	207.2
전일비	1.7	0.4
평균환율	1,445.7	207.3
NDF(1M)	1,446.2	
거래량	145(억불)	451(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,447.50	2.80
JPY/KRW	923.86	-0.21
EUR/KRW	1,692.11	-3.55
GBP/KRW	1,954.35	-2.73
AUD/KRW	975.36	5.02
CAD/KRW	1,047.90	-1.37
USD/JPY	156.65	0.27
EUR/USD	1.1689	-0.0033

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.750	0.025	2.220	0.08
2Y	2.927	0.030	2.445	0.05
3Y	3.061	0.026	2.650	0.06
4Y	3.138	0.015	2.750	0.07
5Y	3.195	0.006	2.860	0.07
7Y	3.279	0.004	2.905	0.07
10Y	3.340	0.009	2.870	0.08

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.75	-0.01
통안 1년	2.48	-0.01
통안 2년	2.86	+0.02
국고채 3년	2.95	+0.02
국고채 5년	3.25	+0.00
국고채 10년	3.40	+0.00
국고채선물(3년)	105.36	+0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	10.00	2.57%
3M	-450	25.00	2.37%
6M	-930	50.00	2.32%
1Y	-1,700	80.00	2.28%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.47	-0.001	3.44	0.019
2Y	3.46	-0.010	3.31	0.016
3Y	3.53	-0.020	3.33	0.013
5Y	3.71	-0.030	3.45	0.009
10Y	4.17	-0.018	3.80	0.010

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,525.48	+67.96	+1.52%
미국 DOW	49,462.08	+484.90	+0.99%
중국 상해종합	4,083.67	+60.25	+1.50%
일본 NIKKEI 225	52,518.08	+685.28	+1.32%
영국 FTSE 100	10,122.73	+118.16	+1.18%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	57.13	-0.19
금 (선물)	4,496.10	+166.50
3M TERM SOFR	3.65	-0.00
3M EURIBOR	2.03	+0.00
KOR 5Y CDS	21.27	-0.15

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.