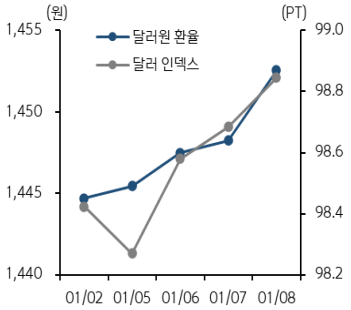
Daily
FX Economist View

2026-01-09

하염없는 기다림의 시기

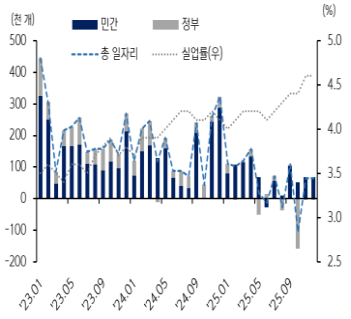
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,447	1,455
달러엔	156.3	157.1
유로달러	1.162	1.169

Key Chart

<미국 고용 데이터>



FX Talk : 금일 1,447~1,455원 전망

동향

전일 원화 환율은 1,449.7원에 개장했습니다. 레인지 장세를 보이던 환율은 장 마감 직전 상승하는 흐름을 보였고 결국 3시 30분 1,450.6원을 기록했습니다. 이후 환율은 별다른 움직임을 보이지 않았지만 미국 경제의 호조를 가리키는 지표들을 확인하면서 미 달러 인덱스가 상승하면서 원화 환율도 상승했고 1,454원을 상회하기도 했습니다. 이후 상승세는 진정되었고 새벽 2시 1,451.8원에 장을 마감했습니다.

전망

미국 경제 지표가 호조를 보였으나 아직 작년과 같은 미국 경제만 개선되는 흐름을 확인할 것이란 확신은 부족합니다. 원화 환율은 여전히 상방 압력에 놓여있으나 그 속도는 빠르지 않을 것으로 보입니다. 금일 원화 환율은 미국의 비농업 고용 지표를 대기하며 박스권 움직임을 보일 수 있습니다.

FX Insight : 하염없는 기다림의 시기

달러원 환율은 1월에 들어서면서 1,450원을 넘을 듯 말 듯 했지만 전일 결국 1,450원을 넘었고 미 지표 호조까지 확인하면서 한 때 1,454원을 상회하기도 했습니다. 코스피는 상승세를 이어가고 있지만 원화 가치는 하락하고 있습니다.

환율은 새해 들어 매일 조금씩 그 상단을 높였지만 전일 원화 환율이 1,455원에 육박했던 것은 미국의 경제 지표에서 그 원인을 찾아볼 수 있습니다. 전일 미국의 지표들은 여전히 강한 미국 경제 성장세를 기대하게 했기 때문입니다.

시장참여자들이 주목한 지표는 생산성 향상이었습니다. 25년 3분기 생산성 지표는 전분기 대비 4.9% 증가하며 23년 3분기 이후 가장 높은 증가폭을 기록했습니다. AI 투자 활성화와 트럼프 행정부의 자본 투자 지출 정책 등의 영향일 수 있습니다. 다만 노동 비용은 전년비 -1.9% 감소하며 둔화되었는데 생산성 향상에도 불구하고 둔화된 임금은 미국 경제의 양극화를 보여주는 신호일 수 있습니다.

오늘 저녁에는 미국 노동통계국(Bureau Of Labor Statistics)의 12월 비농업고용지표가 발표됩니다. 시장이 가장 주목하는 노동시장 지표이지만 이번에는 정부 셧다운의 영향이 있을 수 있습니다. 지난 10월 정부 일자리 감소는 정부 주도의 희망퇴직(Voluntary Separation Equity Program)의 영향도 일부 있었을 것으로 추정되어 12월 정부 일자리가 큰 반등을 보이지 않겠지만 셧다운 종료가 일시적으로 정부 일자리 증가에 영향을 미칠 수 있습니다. 이번에는 셧다운 등으로 인해 정부 고용에서 노이즈가 발생할 수 있기 때문에 BLS의 총고용보다는 민간 고용과 실업률에 주목해서 향후 노동시장의 둔화 여부, 미국 경제의 양극화 가능 성 등을 판단할 필요가 있습니다.

트럼프는 연준 의장을 결정했고 그 누구와도 상의하지 않았다고 발언했습니다. 1월 중에 차기 연준 의장을 선임할 것으로 보이고 그것 외에는 미국 자산에 대한 선호도를 당장 자극할 만한 요인은 없어 보입니다. 어쩌면 또 한동안은 트럼프의 발언 등으로 인한 달러 인덱스 하락과 그에 따른 원화 환율 하락을 하염없이 기다려야 할 수도 있습니다.

Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,449.7	207.3
고가	1,454.5	207.8
저가	1,448.2	207.2
종가[1)]	1,450.6	207.8
전일비	4.8	0.8
평균환율	1,449.4	207.3
NDF(1M)	1,451.3	
거래량	92(억불)	322(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,452.55	5.05
JPY/KRW	926.15	1.77
EUR/KRW	1,692.90	0.79
GBP/KRW	1,951.96	3.31
AUD/KRW	972.97	-0.16
CAD/KRW	1,047.55	2.88
USD/JPY	156.87	0.11
EUR/USD	1.1660	-0.0015

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.737	0.007	2.250	0.03
2Y	2.895	0.003	2.420	-0.02
3Y	3.015	0.000	2.640	-0.01
4Y	3.090	-0.008	2.750	0.00
5Y	3.142	-0.008	2.860	0.00
7Y	3.215	-0.018	2.900	0.00
10Y	3.279	-0.013	2.865	0.00

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.70	-0.02
통안 1년	2.18	-0.00
통안 2년	2.83	-0.00
국고채 3년	2.91	+0.00
국고채 5년	3.17	-0.02
국고채 10년	3.35	-0.01
국고채선물(3년)	105.41	-0.05

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-140	0.00	2.53%
3M	-460	-10.00	2.35%
6M	-950	-20.00	2.30%
1Y	-1,700	0.00	2.29%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.48	0.010	3.45	0.011
2Y	3.49	0.025	3.33	0.015
3Y	3.55	0.020	3.35	0.022
5Y	3.73	0.014	3.47	0.025
10Y	4.17	-0.006	3.80	0.024

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,552.37	+1.31	+0.03%
미국 DOW	49,266.11	+270.03	+0.55%
중국 상해종합	4,082.98	-2.79	-0.07%
일본 NIKKEI 225	51,117.26	-844.72	-1.63%
영국 FTSE 100	10,044.69	-3.52	-0.04%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	57.76	+0.63
금 (선물)	4,460.70	-35.40
3M TERM SOFR	3.65	+0.00
3M EURIBOR	2.03	+0.01
KOR 5Y CDS	21.41	+0.24

· 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.