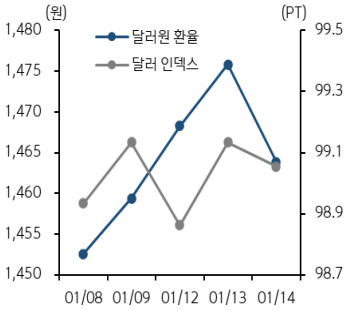
Daily
FX Economist View

2026-01-15

고마운 미국 재무장관 발언?

외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,456	1,470
달러엔	157.9	158.6
유로달러	1.161	1.168

Key Chart

<25년관세 판결 타임라인>

날짜	사건 개요
8.29	트럼프 관세 위법하다는 연방순회항소 법원 판결
9.9	정부의 상고를 받아들여 대법원 최종 심리 결정
11.5	대법원에서 양측의 구두 변론 진행
12.13	대법원 판결 전까지 관세 환급 소송 일시 중지 행정명령

FX Talk : 금일 1,456~1,470원 전망

동향

전일 1,477.2원에 개장한 원화 환율은 장 초반 상승하며 1,479원을 상회하기도 했으나 당국 경계감에 소폭 하락했고 레인지 장세를 보였습니다. 3시 30분 1,477.5원을 기록한 환율은 엔화 강세에 연동해 하락하는 듯 했지만 이내 반등했습니다. 1,470원 대 중반에서 움직이던 환율은 베센트 장관의 발언에 급락했고 새벽 2시 1,464원으로 장을 마감했습니다.

전망

금일 원화 환율은 1,460원 초·중반 대에서 개장할 것으로 보입니다. 베센트 발언으로 원화 환율의 하락 흐름이 이어질 수는 있지만 원화 약세 환경으로 지목되던 것들은 아직 변한 것이 크게 없습니다. 금일 동결이 예상되는 금통위를 대기하면서 원화는 변동성을 보일 수 있습니다.

FX Insight : 고마운 미국 재무장관 발언?

1월 들어 원화 환율은 상승흐름을 이어갔고 곧 1,480원도 터치할 것처럼 보였지만 원화 약세가 한국의 경제 펀더멘털과 괴리되어 있다는 베센트 미국 장관의 한마디에 하락했습니다. 미 재무부의 보도자료를 확인하면서 전일 원화 환율은 한때 고점대비 17원 가까이 하락하기도 했습니다. 원화에 대해서는 따로 발언한 적이 없었지만 이전에도 엔화 약세에 대한 발언은 몇 차례 있었습니다. 그리고 이번에는 원화에 대한 발언을 하였습니다. 원화와 엔화 약세, 한국과 일본은 미국의 대규모 투자를 약속한 국가들입니다.

특히 한미 양국 양해각서 외환시장 안정 부문에 *'MOU 상 공약이 시장 불안을 야기해서는 안된다는 데 대한 상호 이해에 도달하였다... 시장 불안을 야기할 우려가 있을 것으로 예상되는 경우, 한국은 조달 금액과 시점을 조정할 것을 요청할 수 있으며'*라고 되어 있습니다. 이번 베센트의 발언은 대규모 투자를 약속한 한국의 원화 환율 변동성이 결국 대미투자에 영향을 미칠 것이란 판단에 따른 발언으로 보입니다.

국내에서는 원화 환율에 영향력을 미칠 만한 사건이 있다고 기대되지 않지만 미국에서는 하나 있습니다. 바로 트럼프 관세에 대한 대법원 판결입니다. 대통령이 국가 비상사태를 선포할 수 있는 국제비상경제권법(IEEPA)를 근거로 의회의 동의없이 광범위한 관세를 부과할 법적 권한이 있는 지 여부가 핵심 쟁점입니다. 법조계는 IEEPA가 자산 동결용이지, 대통령이 세금을 부과할 수 있는 법이 아니라는 입장입니다. 물론 트럼프 행정부가 패소하더라도 관세가 사라지진 않을 것입니다. 대신 무역법 122조(국제 수지 위기를 이유로 최대 150일 간 15%의 관세 부과 가능)나 무역확장법 232조(국가 안보를 이유로 특정 물품에 관세 부과, 현재 철강, 알루미늄, 자동차 등에 부과 중)를 활용할 수 있기 때문입니다.

14일(현지시각)로 기대되었던 판결이 나오지 않으면서 다시 21일까지 판결을 기다리게 되었습니다. 위법 판결과 관세 환급에 대한 기대감 등이 단기적으로 투자심리를 개선시키면서 원화 환율도 잠깐 하락할 수 있습니다. 다만 관세가 사라지는 것은 아니기에 원화 환율에 중·장기적인 영향력을 미칠 사건은 아니라고 보입니다. 베센트의 엔화 발언 이후에 하락했던 엔화 환율이 다시 상승했다는 것도 생각해볼 점입니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,477.2	212.0
고가	1,479.2	212.0
저가	1,462.0	211.6
종가[1)]	1,477.5	211.9
전일비	3.8	0.6
평균환율	1,477.5	211.8
NDF(1M)	1,461.2	
거래량	115(억불)	245(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,463.85	-4.40
JPY/KRW	925.24	-2.91
EUR/KRW	1,707.19	-5.49
GBP/KRW	1,969.51	-11.55
AUD/KRW	978.86	-7.24
CAD/KRW	1,055.08	-7.47
USD/JPY	158.46	-0.68
EUR/USD	1.1644	0.0002

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.780	-0.018	2.310	0.02
2Y	2.959	-0.008	2.470	0.00
3Y	3.086	-0.002	2.655	-0.02
4Y	3.171	-0.002	2.750	-0.04
5Y	3.225	-0.005	2.840	-0.08
7Y	3.304	0.000	2.865	-0.07
10Y	3.368	-0.002	2.865	-0.08

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.69	0.00
통안 1년	2.18	+0.00
통안 2년	2.86	-0.01
국고채 3년	3.00	-0.00
국고채 5년	3.24	-0.00
국고채 10년	3.42	+0.00
국고채선물(3년)	105.40	+0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-155	10.00	2.43%
3M	-455	5.00	2.40%
6M	-950	20.00	2.33%
1Y	-1,760	-10.00	2.30%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.50	-0.011	3.48	-0.015
2Y	3.51	-0.025	3.35	-0.019
3Y	3.56	-0.029	3.36	-0.026
5Y	3.71	-0.043	3.46	-0.036
10Y	4.13	-0.043	3.79	-0.036

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,723.10	+30.46	+0.65%
미국 DOW	49,149.63	-42.36	-0.09%
중국 상해종합	4,126.09	-12.67	-0.31%
일본 NIKKEI 225	54,341.23	+792.07	+1.48%
영국 FTSE 100	10,184.35	+47.00	+0.46%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	62.02	+0.87
금 (선물)	4,635.70	+36.60
3M TERM SOFR	3.67	+0.01
3M EURIBOR	2.02	-0.00
KOR 5Y CDS	20.79	+0.13

· 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.