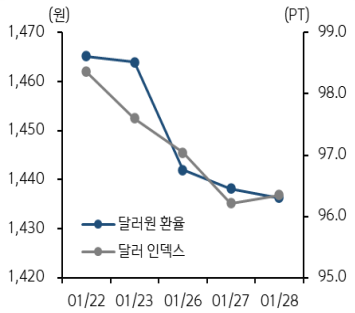
Daily
FX Economist View

2026-01-29

변동성 키우는 입과 줄이는 입

외환시장



FX Talk : 금일 1,433~1,443원 전망

동향 트럼프의 달러 약세 용인 발언에 1,431원에 개장한 원화 환율은 수출업체들의 결제수요까지 겹치면서 하락흐름을 보였고 장중 1,420원을 하회하기도 했습니다. 3시 30분 1,422.5원을 기록한 환율은 이내 달러 인덱스 반등과 강달러를 유지한다는 베센트 장관 발언 등에 상승했고 새벽 2시 1,436.1원으로 장을 마감했습니다.

전망 전일 역외 종가 등을 고려했을 때, 금일 원화 환율은 1,430원 중후반 대에서 개장할 것으로 보입니다. 미 연준의 동결과 아직 발표되지 않고 있는 차기 연준 의장, 베센트 장관의 엔화에 개입하지 않고 있다는 발언 등을 고려할 때, 전일과 같은 급격한 하락 흐름은 보기 어려울 것으로 예상됩니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,433	1,443
달러엔	153.3	154.1
유로달러	1.193	1.199

FX Insight : 미국 대통령과 재무장관의 입

전일 트럼프 대통령이 미 달러 약세를 용인하는 듯한 트럼프 발언에 하락했던 원화 환율은 이내 미국이 엔화 약세 해소를 위한 시장 개입을 하지 않고 있으며 강달러를 고수한다는 베센트 장관의 발언에 원화 환율은 반등했습니다. 베센트의 발언과 함께 예상대로 동결을 한 FOMC와 금리 인하를 기대할 수 있는 문구의 삭제, 그리고 여전히 발표되지 않고 있는 미 연준 차기 의장 등을 고려하면 환율은 전일과 같은 하락 흐름을 당일 보기는 어렵겠지만, 차기 연준의장 지명, 트럼프의 발언 등이 언제든 어제와 같은 변동성을 만들어 낼 수 있습니다.

1월 FOMC에서 미 연준은 시장 예상대로 금리를 동결했습니다. 크리스토퍼 월러 이사와 스티븐 마이런 이사의 25bp 인하 소수 의견이 있었으나 성명서에서 고용의 하방 위험 확대 문구를 삭제하고 인플레이션이 상승했다는 문구도 삭제했습니다. 즉 지금 상황에서 미 연준이 금리 인하나 인상이라는 특별한 액션이 필요하지 않다는데 힘을 더하는 문구 조정이었습니다.

현재의 미국 경제 지표들은 미 연준의 관망 움직임을 지지합니다. 12월 인플레이션은 2% 중반대로 여전히 높았지만 상승세를 보이지 않았고 고용 역시 이전치 대비 하락했습니다. 또한 미국 경제의 핵심 축인 소비도 견조합니다. 물론 간밤 확인할 수 있었던 컨퍼런스 보드의 1월 소비자심리는 크게 하락했지만 그 집계가 베네수엘라, 이란, 그린란드 등의 지정학적 불확실성이 비교적 높았던 시기에 수집된 데이터를 기반으로 했다는데 주의할 필요가 있습니다.

비록 낮은 고용과 낮은 실업이 언제까지 이어질 지 모르고, 물가가 언제 반등할 지 알 수 없으며 소비가 언제까지 강하게 나올 지는 모릅니다. 따라서 트럼프가 지명한 차기 연준 의장이 미 연준에서 금리 인하를 몇 번까지 주장할 수 있을 지 확신할 수 없으나, 어쨌든 금리 인하를 단행하고자 할 차기 연준의장과, 중간 선거를 앞두고 더욱 과격한 발언을 할 수 있는 트럼프로 인해 미 금융시장은 높은 변동성을 보일 수 있습니다.

비정상적인 엔화 약세에 대응하겠다고 목소리를 높이던 일본 정부엔 반응하지 않던 엔화 환율이 미국 연준의 레이트 체크, 미국 대통령과 재무장관의 발언 등에 출렁거렸다는 것은 미국의 힘을 보여주지만 동시에 시장 참여자들의 피로도를 높였을 수 있습니다.

Key Chart

<차기 연준의장 후보>

	Poly Market 확률	성향, 달러 방향
릭 라이더	49.2%	비둘기, 하락
케빈 워시	26%	중립 매파, 강보합
크리스토퍼 윌러	8.7%	중립 비둘기,약보합
케빗 헤싯	6.1%	비둘기, 하락

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,431.0	206.7
고가	1,438.0	206.7
저가	1,419.5	204.7
종가[1)]	1,422.5	205.0
전일비	-23.7	-2.8
평균환율	1,428.6	205.8
NDF(1M)	1,429.3	
거래량	188(억불)	49(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,436.25	-5.70
JPY/KRW	935.07	-6.04
EUR/KRW	1,714.36	1.09
GBP/KRW	1,982.50	-8.53
AUD/KRW	1,010.92	2.75
CAD/KRW	1,058.95	-0.08
USD/JPY	153.41	1.20
EUR/USD	1.1954	-0.0087

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.825	-0.025	2.320	0.00
2Y	3.008	-0.030	2.555	-0.03
3Y	3.133	-0.030	2.715	-0.04
4Y	3.216	-0.028	2.790	-0.03
5Y	3.278	-0.022	2.875	-0.02
7Y	3.368	-0.012	2.895	-0.02
10Y	3.432	-0.004	2.870	-0.02

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.70	-0.01
통안 1년	2.18	0.00
통안 2년	2.94	+0.00
국고채 3년	3.07	-0.02
국고채 5년	3.36	-0.02
국고채 10년	3.52	-0.01
국고채선물(3년)	105.18	-0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-155	10.00	2.33%
3M	-485	15.00	2.30%
6M	-990	20.00	2.29%
1Y	-1,670	70.00	2.36%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.50	-0.014	3.51	0.006
2Y	3.57	-0.019	3.41	0.004
3Y	3.64	-0.014	3.44	0.004
5Y	3.83	0.009	3.57	0.003
10Y	4.24	0.032	3.87	0.001

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,170.81	+85.96	+1.69%
미국 DOW	49,015.60	+12.19	+0.02%
중국 상해종합	4,151.24	+11.33	+0.27%
일본 NIKKEI 225	53,358.71	+25.17	+0.05%
영국 FTSE 100	10,154.43	-53.37	-0.52%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	63.21	+0.82
금 (선물)	5,303.60	+221.00
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.04	+0.00
KOR 5Y CDS	21.29	-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.