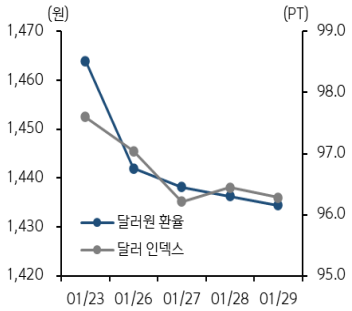
Daily
FX Economist View

2026-01-30

미국은 TINA(There Is No Alternative)?

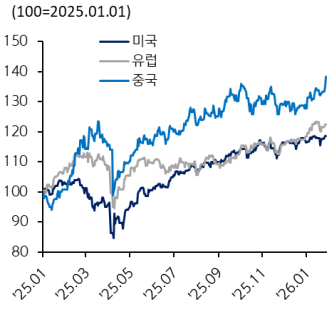
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,425	1,440
달러엔	152.3	153.1
유로달러	1.193	1.199

Key Chart

<국가별 주가지수>



FX Talk : 금일 1,425~1,440원 전망

동향 특별할 것 없던 미 연준의 금리 동결과 베센트 장관의 미 달러 강세 정책 발언 등에도 불구하고 1,431원에 개장한 원화 환율은 수출업체 물량으로 하락 흐름을 보였습니다. 3시 30분 1,426.3원을 기록한 원화 환율은 미국 빅테크 실적, 미국 셧다운 우려, 지정학적 긴장감 고조 등에 상승했고 새벽 2시 1,434원에 장을 마감했습니다.

전망 금일 환율은 미 정부의 부분적 셧다운 가능성과 미국의 이란 군사적 개입, 빅테크 실적 우려 등이 시장의 심리를 지배할 것으로 보입니다. 시장의 변동성이 커 환율의 어느 방향으로 움직여도 크게 이상하지 않지만 종가를 고려했을 때, 금일은 환율은 1430초중반 대에서 개장할 것으로 예상됩니다.

FX Insight : 미국은 TINA(There Is No Alternative)?

1월말로 기대되었던 트럼프의 연준의장 지명은 2월로 미뤄졌습니다. 아마, 부분적 셧다운이 우려되는 국경 보안 강화와 미네소타 사태 관련 행정명령이 시급성 때문에 지명 발표는 뒤로 밀린 것으로 보입니다. 이를 제외하고 간밤 주목할 만한 뉴스와 데이터는 미국의 수출입 실적과 빅테크 실적, 이란발 군사 관련 긴장감 고조, 그리고 미 재무부가 한국을 환율 관찰대상국으로 유지했다는 소식 등이 있습니다.

우선 11월 미국의 수입은 증가하고 수출은 감소하면서 무역수지 적자폭은 크게 확대되었습니다. 하지만 이번 적자폭 확대는 미국 자산에 대한 다각화 영향을 받고 있는 금 수출의 감소와 컴퓨터와 반도체 수입 등의 자본재 수입에 영향을 받은 것으로 판단됩니다. 특히 자본재 수입과 같은 경우, 기업투자의 지표로 활용될 수 있습니다. 비록 간밤 마이크로소프트의 실적이 투자자들을 실망시켰으나 한동안 미국 기업들의 투자와 그에 따른 투자자들의 기대는 유지될 가능성이 높습니다.

다만, 이란을 둘러싼 미국의 공습 가능성은 투자자들의 우려를 높일 수 있습니다. 트럼프 대통령은 이란 인근 해역으로 미 해군을 집결시키고 있다는 발언을 여러 차례 했고, 이란이 핵무기를 포기하기 하게 위해 군사적 위협의 수위를 높여가고 있습니다. 유가는 이 영향에 조금씩 상승하고 있습니다. 물가, 경제 성장, 금리, 이민자 단속 등 국내에서 마음대로 해결하기 어려운 이슈들을 잠시 내려놓고 이란 이슈에 집중할 공산도 상당해 보입니다.

마지막으로 한국의 환율 관찰대상국 유지는 크게 이슈가 되지 않아 보입니다. 대미 무역 흑자와 국내GDP 대비 3%이상의 경상수지 흑자, 달러 순매수 금액이 판단 기준이지만 한국은 달러 순매수보다 그 외 이슈로 관찰대상국으로 유지되었고 원화 환율 급등 시기에 한국 정부가 변동성을 줄이기 위해 움직였다는 것을 미국 재무부도 인지하고 있기 때문입니다.

흥미로운 이슈는 네덜란드 연금의 미국 정책 방향 비판과 유럽 투자 확대 발언입니다. 투자 다각화 영향에 금속 가격이 상승하고 있지만, 트럼프 정책으로 변동성이 커지는 지금 미국을 대체할 곳이 있을 지 궁금해지는 시점입니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,429.6	206.0
고가	1,439.0	206.0
저가	1,423.8	205.1
종가[1)]	1,426.3	205.3
전일비	3.8	0.3
평균환율	1,427.0	205.5
NDF(1M)	1,430.2	
거래량	181(억불)	180(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,434.45	-3.70
JPY/KRW	937.90	2.83
EUR/KRW	1,713.17	-8.61
GBP/KRW	1,980.56	-1.95
AUD/KRW	1,010.97	0.04
CAD/KRW	1,063.21	4.26
USD/JPY	153.11	-0.30
EUR/USD	1.1971	0.0017

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.841	0.016	2.350	0.03
2Y	3.048	0.040	2.595	0.01
3Y	3.184	0.050	2.755	0.00
4Y	3.264	0.048	2.825	0.01
5Y	3.326	0.048	2.905	0.01
7Y	3.411	0.043	2.920	0.00
10Y	3.481	0.049	2.895	0.00

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.72	+0.02
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	2.98	+0.04
국고채 3년	3.11	+0.04
국고채 5년	3.40	+0.04
국고채 10년	3.56	+0.05
국고채선물(3년)	105.08	+0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-150	5.00	2.31%
3M	-475	10.00	2.31%
6M	-930	60.00	2.32%
1Y	-1,640	30.00	2.37%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.49	0.002	3.50	-0.013
2Y	3.56	-0.014	3.40	-0.014
3Y	3.63	-0.020	3.43	-0.016
5Y	3.82	-0.012	3.55	-0.017
10Y	4.23	-0.012	3.86	-0.016

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,221.25	+50.44	+0.98%
미국 DOW	49,071.56	+55.96	+0.11%
중국 상해종합	4,157.98	+6.75	+0.16%
일본 NIKKEI 225	53,375.60	+16.89	+0.03%
영국 FTSE 100	10,171.76	+17.33	+0.17%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	65.42	+2.21
금 (선물)	5,318.40	+14.80
3M TERM SOFR	3.67	-0.00
3M EURIBOR	2.03	-0.01
KOR 5Y CDS	21.37	+0.08

· 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.