KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

환율 안정 위한 三國 공조 나올까?

[금일 달러/원 환율 1,467~1,475원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 대내외 상방 압력에 1,470원대 복귀, 한미일 공조 변수

전일 달러/원 환율은 미국 재무부의 구두 개입에 급락하며 1,465원으로 개장. 하지만 곧 바로 저가 매수세가 유입되며 낙폭 줄여 나간 가운데, 한국은행의 매파적 금통위 결과에도 불구하고 달러 매수 지속되며 1,470원 부근에서 등락. 오후장 내내 하방이 제한된 움직임을 보이며, 전일 종가 대비 7.8원 하락한 1,469.7원에 정규장 마감. 야간장에서는 한은 금리동결 여파 이어지는 가운데, 강 달러에 1,469.2원으로 보합권 마감. 역외 NDF 환율은 0.60원 상승한 1,468.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,470원 부근 개장 예상. 미 경제지표 호조에 따른 달러 강세가 달러/원 상방 자극. 일본 엔화 역시 원화에 여전히 부정적 영향. 더불어 역내 꾸준한 달러 매수세가 환율 하단을 지지하는 형국. 다만 한미일 환율 관련 정책 공조 경계가 상방을 일부 억제하는 요소. 금일 환율은 정책 변수 경계 속, 대내외 상방 압력에 1,470원대 복귀 예상

[글로벌 동향] 미 고용 및 제조업 지표 호조, 연준 인사 발언에 달러 강세

전일 미 달러화는 미국 경제지표 호조와 연준 인사들 발언 소화하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.28% 상승한 99.39pt 기록. 미 실업수당 청구건수는 19.8만명으로 예상치 (21.5만명)와 전주치 (20.7만명) 모두 하회. 이처럼 고용지표가 양호한 가운데, 지역 제조업 경기업황도 개선. 뉴욕 연은 1월 제조업 지수는 7.7pt로 예상치 (1.0pt)와 전월치 (-3.7pt) 모두 상회. 뉴욕 연은 관계자는 제조기업들이 여건 개선을 기대하며 낙관적 태도를 유지하고 있다고 언급. 이 같은 경제지표 실적에 미국 국채금리는 장단기 대체로 상승. 연준 위원들은 양호한 성장전망을 바탕으로 금리인하 신중론 시사. 메리 데일리 총재는 노동시장이 안정적이라며, 이중 책무 달성을 위해선 신중할 필요가 있다고 언급. 제프리 슈미드는 현 시점에서 추가 금리인하 근거를 찾지 못했다고 발언. 애나 폴슨은 물가 안정을 위해 당분간 현 금리를 유지해야 한다고 언급

[마켓 이슈] 단기 환율의 초점, 매크로 변수에서 '한미일 정책 공조'로 이동

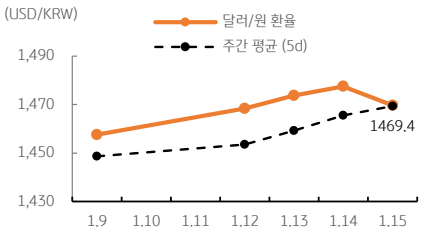
지난 14일 스콧 베센트 미국 재무장관의 환율 관련 발언은 외환시장에서 주목할 만한 정책 신호로 평가. 특히 이번 발언에서는 원화가 명시적으로 언급, 과거보다 한 단계 수위 높은 구두 개입으로 해석. 전주 미국 고용과 금주 물가 등 주요 매크로 이벤트가 일단락. 즉 앞으로 당분간은 경제지표보다 외교적 공조 등 환율 정책 변수가 환시를 주도할 가능성. 과거 사례에서도 한미일 재무당국의 환율 관련 발언이나 협의 소식은 단기 변동성을 유발. 2024년 4월 한미일 재무장관 및 6월 한일 재무장관 공동 발언, 2025년 5월 한미 재무당국 간 환율 협의 보도 직후 달러/원은 단기 하락 압력에 노출. 여기에 더해 일본 외환당국의 환시 개입 가능성도 여전히 유효한 변수. 특히 다음 주 월요일 (19일)은 미국 휴장으로 인해 글로벌 외환시장 유동성이 얇아지는 시점. 이는 일본 외환당국이 선호할 '효과적인 환시 개입 타이밍'과도 부합한다는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,467~1,475**	**1,469.7**
유로/원	1,700~1,710	1,710.2
엔/원 (100엔)	920~930	927.0
위안/원	210.5~211.5	210.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



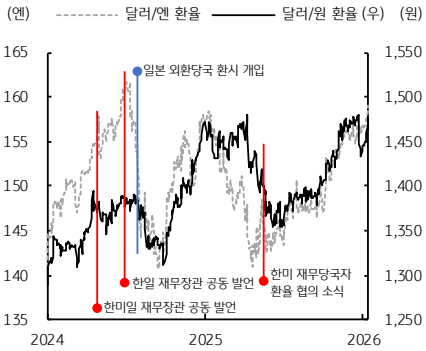
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.39	0.28
유로/달러 (EUR)	1.160	-0.33
달러/엔 (JPY)	158.64	0.03
파운드/달러 (GBP)	1.338	-0.42
달러/위안 (역외, CNH)	6.963	-0.10
달러/원 (야간, 원)	1,469.20	-8.30
NDF 1M (원)	1,468.80	0.60
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.50	0.05

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

과거 정책 이벤트 발생 당시 원화 및 엔화 환율



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,465.0	1,473.4	1,464.8	1,469.7	-7.8
달러/원 (야간)	1,465.0	1,473.4	1,464.8	1,469.2	-8.3
유로/원	1,720.5	1,720.5	1,705.4	1,710.2	-10.7
엔/원 (100엔)	932.6	932.6	923.4	927.0	-0.4
위안/원	210.3	211.4	210.3	210.9	-0.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,797.6	1.58	345.0	-1,823.5	1,290.6
KOSDAQ	951.2	0.95	314.8	-256.2	-28.8
국채 선물	105.1	-0.24	-3,684.0	74.2	3,608.0
달러 선물	1,472.6	-0.23	389.3	116.7	-543.6
CDS 5YR	20.95	-0.07	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

1,700~1,710

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.39	0.09	USD/CNY	6.97	0.09
USD/SEK	9.23	0.30	USD/HKD	7.80	-0.01
USD/CHF	0.80	0.40	USD/INR	90.34	0.12
AUD/USD	0.67	0.19	USD/TWD	31.60	0.06
USD/BRL	5.37	-0.42	USD/THB	31.40	-0.08
USD/MXN	17.66	-0.79	USD/MYR	4.05	0.16
USD/RUB	78.39	-0.29	USD/VND	26,235.0	-0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,944.5	0.26	일본 10YR	2.169	-1.70
미국 나스닥	23,530.0	0.25	독일 10YR	2.823	-0.35
독일 DAX30	25,352.4	0.26	영국 10YR	4.397	6.57
일본 Nikkei	54,110.5	-0.42	중국 10YR	1.859	-0.62
중국 상해	4,112.6	-0.33	WTI 선물	59.29	-4.40
홍콩 항셍	26,923.6	-0.28	금 선물	4,623.7	-0.26
인도 센섹스	83,382.7	0.00	은 선물	92.3	1.05

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.56	3.3	3M	3.652	0.5
3YR	3.09	9.4	2YR	3.568	5.4
10YR	3.49	7.5	10YR	4.173	3.9
30YR	3.33	5.9	30YR	4.797	1.2
CD 3M	2.68	-1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.853	0.070	1M	-1.50	0.05
IRS 3Y	3.173	0.093	2M	-2.80	0.00
IRS 5Y	3.298	0.083	3M	-4.55	0.00
CRS 1Y	2.345	0.035	6M	-9.20	0.30
CRS 3Y	2.725	0.070	1Y	-16.50	1.10
CRS 5Y	2.880	0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (1/15)	금일 (1/16)	금일 (1/19)
미 12월 잠정주택판매 전월비 (5.1%, 상회, ★, 00:00) 일 12월 생산자물가 전년비 (2.4%, 부합, ★, 08:50) 영 11월 산업생산 전월비 (1.1%, 상회, ★★, 16:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (198K, 하회, ★★, 22:30) 미 11월 수입물가 전월비 (0.1%, 상회, ★★, 22:30)	미 12월 산업생산 전월비 (예, 0.1%, ★★, 23:15)	일 11월 핵심기계수주 전월비 (예, -6.4%, ★, 08:50) 중 4분기 실질GDP 전년비 (예, 4.5%, ★★★, 11:00) 일 11월 3차산업지수 전월비 (예, -0.1%, ★★, 13:30) 유 12월 소비자물가 전년비 (전, 2.0%, ★★, 19:00)
미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (00:00) 미 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재 연설 (04:10) 한 한국은행 기준금리 결정 (2.50%)	미 토마스 바킨 리치먼드 연은 총재 연설 (02:40) 미 제프리 슈미트 켄자스시티 연은 총재 연설 (03:30)	

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.