2026.02.02

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

헷갈리는 워시, 혼란스러운 환시

[금일 달러/원 환율 1,443~1,455원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 케빈 워시 재료에 변동성 확대 국면, 1,450원대 갭 상승

전일 달러/원 환율은 AI 과잉 투자 우려에 따른 글로벌 위험회피심리에 상승 개장한 이후, 차기 연준 의장 후보로 다소 매파적인 케빈 워시가 지명될 가능성이 높아지며 상승 폭 확대. 장중 1,440원 일시 상회한 이후 고점 인식에 상승 폭 일부 되돌렸으나, 외국인 주식 매도 등 수급 부담 이어지며 전일 종가 대비 13.2원 상승한 1,439.5원에 정규장 마감. 야간장에서는 차기 연준 의장 이슈 및 미국 PPI에 1,443.5원으로 추가 상승 마감. 역외 NDF 환율은 11.15원 상승한 1,449.15원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 주말간 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,450원 부근 개장 예상. 현재 시장은 케빈 워시 후보 지명으로 인한 변동성 확대 국면. 한편 예상보다 높았던 미 PPI는 달러 강세 압력으로 작용 중. 금일 달러/원 역시 글로벌 강 달러 분위기에 상방 우세 흐름. 다만 1,450원대에서 당국 개입 경계, 이월 네고 출회 등이 상단 제약 요소. 금일 환율은 장초반 급등 개장 이후, 상승 폭 줄이며 1,440원대 진입 예상

[글로벌 동향] '케빈 워시' 연준 의장 지명, PPI 서프라이즈에 달러 강세

전일 미 달러화는 케빈 워시 연준 의장 지명과 미국 생산자물가의 시장 예상 상회에 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.97% 상승한 97.13pt 기록. 30일 저녁 트럼프 대통령은 파월 연준 의장의 후임으로 케빈 워시 전 연준 이사 지명. 이에 시장은 워시의 매파적 성향을 반영하며 변동성 확대. 미 국채금리는 단기물 하락 및 장기물 상승의 커브 스티프닝으로 반응. 뉴욕증시에서는 위험회피심리가 불거지며 3대 지수 모두 하락 마감. 미 달러화 지수는 유로화 및 엔화 등 주요 통화의 전방위적 약세에 1% 가까이 급등. 특히 금 및 은 같은 귀금속 가격이 폭락하며 대표적 원자재 통화인 호주 달러가 약세. 호주 달러/미국 달러 환율은 1.18% 급락한 0.70달러 기록. 예상보다 높았던 미국 생산자물가 역시 달러화 강세에 일부 기여. 12월 생산자물가는 전월비 0.5% 상승하며 예상치 (+0.2%)를 두 배 이상 상회

[마켓 이슈] 연준 의장 후보자 '케빈 워시'은 누구? 시장 변동성 확대 불가피

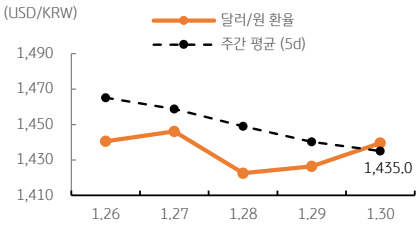
30일 저녁 트럼프 대통령이 케빈 워시 전 연준 이사를 차기 연준 의장으로 지명. 워시 후보는 최근 WSJ 기고문에서 현 미국 경제를 AI·혁신·민간 자본이 주도하는 구조적 성장 국면으로 평가. 또한 지금 연준이 여전히 저성장·스태그플레이션 프레임에 갇혀 있다고 비판. 인플레이션의 원인을 정부의 과도한 재정 지출과 연준의 통화 팽창에서 찾고 있음. 정책적으로는 대차대조표 축소 (QT)와 함께, 금리 인하 필요성을 동시에 주장. 고금리를 통해 실물 경제를 압박하기보다는 과잉 유동성 정상화에 방점을 두고 있음. 규제 측면에서도 바젤 중심 글로벌 공조보다는 미국 금융시스템 경쟁력 제고를 우선시하는 성향. 다만, 시장에서는 '양적 긴축 + 금리 인하'라는 상반된 정책 기대가 혼재. 따라서 시장은 일단 워시 후보 정책 신호 해석에 나설 것으로 예상. 이 과정에서 외환시장은 물론 금융시장 전반의 방향성 혼란과 변동성 확대가 나타날 소지

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,443~1,455**	**1,439.5**
유로/원	1,710~1,725	1,715.6
엔/원 (100엔)	930~940	935.4
위안/원	208.0~209.0	207.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



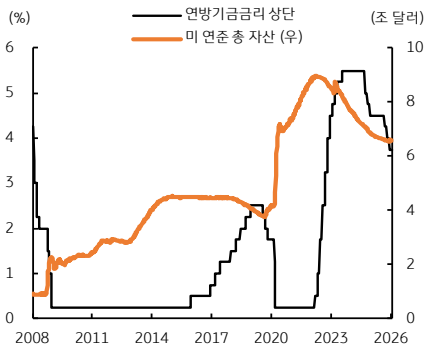
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.13	0.97
유로/달러 (EUR)	1.185	-0.93
달러/엔 (JPY)	154.76	1.08
파운드/달러 (GBP)	1.368	-0.88
달러/위안 (역외, CNH)	6.961	0.18
달러/원 (야간, 원)	1,443.50	17.20
NDF 1M (원)	1,449.15	11.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.50	0.00

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%)

미국 연방기금금리와 연준 총 자산 추이



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 투자판련 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 투자판련 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	1,432.0	1,441.3	1,430.5	1,439.5	13.2
달러/원 (야간)	1,432.0	1,447.0	1,430.5	1,443.5	17.2
유로/원	1,706.9	1,716.6	1,706.9	1,715.6	6.0
엔/원 (100엔)	931.3	936.8	931.3	935.4	2.9
위안/원	206.9	207.3	206.4	207.1	1.9

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,224.4	0.06	-1,972.9	2,297.9	-424.1
KOSDAQ	1,149.4	-1.29	-165.8	-983.0	1,335.1
국채 선물	104.9	-0.10	654.5	13.5	-669.1
달러 선물	1,438.6	0.93	73.7	-146.1	149.3
CDS 5YR	21.65	0.13	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.94	USD/CNY	6.95	0.09
USD/SEK	8.91	1.18	USD/HKD	7.81	0.09
USD/CHF	0.77	0.98	USD/INR	91.67	-0.20
AUD/USD	0.70	-1.18	USD/TWD	31.62	0.65
USD/BRL	5.26	1.39	USD/THB	31.55	0.81
USD/MXN	17.47	1.45	USD/MYR	3.94	0.37
USD/RUB	76.00	0.04	USD/VND	25,885.0	-0.27

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,939.0	-0.43	일본 10YR	2.250	-0.65
미국 나스닥	23,461.8	-0.94	독일 10YR	2.852	0.83
독일 DAX30	24,538.8	0.94	영국 10YR	4.527	0.98
일본 Nikkei	53,322.9	-0.10	중국 10YR	1.819	-0.80
중국 상해	4,118.0	-0.96	WTI 선물	65.21	-0.32
홍콩 항셍	27,387.1	-2.08	금 선물	4,745.1	-11.39
인도 센섹스	82,269.8	-0.36	은 선물	78.5	-31.37

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	2.69	1.0	3M	3.661	-1.2
3YR	3.14	3.2	2YR	3.524	-3.7
10YR	3.61	5.0	10YR	4.239	0.5
30YR	3.52	3.3	30YR	4.874	1.9
CD 3M	2.73	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.870	0.030	1M	-1.50	0.00
IRS 3Y	3.230	0.053	2M	-3.10	0.00
IRS 5Y	3.375	0.060	3M	-4.75	0.00
CRS 1Y	2.355	0.005	6M	-9.30	0.00
CRS 3Y	2.795	0.040	1Y	-16.40	0.00
CRS 5Y	2.930	0.025			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (1/30)	금일 (2/2)	익일 (2/3)
한 12월 산업생산 전년비 (-0.3%, 상회, ★, 08:00) 일 1월 도쿄소비자물가 전년비 (1.5%, 하회, ★★, 1.7%) 유 4분기 실질GDP 전기비 (0.3%, 상회, ★★, 19:30) 미 12월 생산자물가 전월비 (0.5%, 상회, ★★★, 22:30)	중 1월 RatingDog 제조업 PMI (예, 50.0 ,★★,10:45) 영 1월 전국 주택가격 전월비 (예, 0.3%, ★★, 16:00)	미 1월 ISM 제조업 지수 (예, 48.5, ★★★, 00:00) 한 1월 소비자물가 전년비 (예, 2.0%, ★★, 08:00)
		호 RBA 기준금리 결정 (예, 3.85%, 12:30) 미 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재 연설 (22:00) 미 미셸 보우먼 연준 이사 연설 (23:40)

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.