2026.02.03

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

한차례 폭풍은 지나갔고, 오늘은 호주에 주목

[금일 달러/원 환율 1,445~1,455원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 워시 여파 진정, 국내증시 회복, RBA 금리인상에 하락

전일 달러/원 환율은 케빈 워시 연준 의장 지명과 미 생산자물가 서프라이즈에 따른 달러 강세에 1,451원으로 갭 상승 개장. 이후 국내 증시 급락과 외국인의 2조원 이상 주식 순매도 등 위험회피심리에 상승 폭을 키웠으며, 오후장 내내 상승세에 1,460원 상회, 전일 종가 대비 24.8원 상승한 1,464.3원에 정규장 마감. 야간장에서는 당국 개입 경계 및 고점 매도에 급등 분 되돌리며 1,451.5원으로 마감. 역외 NDF 환율은 10.15원 하락한 1,452.70원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세에도 역외 거래를 감안해 1,450원대 하락 개장 예상. 뉴욕증시 호조 등 위험선호심리에 금일 국내증시도 반등 예상. 이에 외국인의 주식 자금 순유입되며 환율 하방에 기여. 한편 장중 예정된 호주 RBA 통화정책회의는 주목할 대외 이벤트. RBA 금리 인상 시 호주달러 강세에 원화도 일부 동조. 더불어 금일 16시 한국은행 금통위 의사록에서 환율 관련 매파적 코멘트도 경계하며 등락

[글로벌 동향] 미 제조업황 호조, 셧다운에 고용 발표 지연, 증시는 회복

전일 미 달러화는 미국 제조업 경기 호조와 국채금리 상승에 강세 지속. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.48% 상승한 97.60pt 기록. 미 공급관리협회 (ISM) 1월 제조업 지수는 52.6pt로 1년 만에 기준치 상회. 이는 예상치 (48.5pt)와 전월치 (47.9pt) 모두 큰 폭 상회한 수치. 하위지수에서는 선행지표인 신규주문이 57.1pt로 전월대비 9.7pt 급등. 미 국채금리는 제조업 경기 회복 조짐에 장단기물 모두 상승. 오라클의 대규모 회사채 발행도 금리 상승에 일부 기여. 오라클은 만기 3년~40년 8개 트렌치로 총 250억 달러 상당 회사채 발행 계획. 한편 연방정부 셧다운으로 노동부의 금주 고용지표 발표는 연기. 12월 구인건수 (3일)와 고용보고서 (6일) 발표 일정 연기. 이민 단속 갈등으로 예산안 처리가 지연되며 연방정부는 부분적으로 셧다운에 돌입. 뉴욕증시는 워시 후보자 지명 여파가 진정되며 3대 지수 모두 상승하며 마감

[마켓 이슈] 금일 시장 Key Point – 긴축으로 선회할 호주 RBA 통화정책

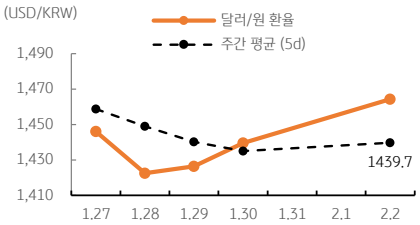
금일 장중 가장 큰 이벤트는 단연 호주 중앙은행 RBA의 통화정책회의. 현재 시장은 RBA 정책금리가 3.60%에서 3.85%, 25bp 인상될 것으로 전망. 선물 및 스왑시장은 약 73% 확률로 금리인상 가능성을 반영 중. 특히 이번 RBA 회의는 글로벌 통화정책 경로의 디커플링 속에서 시행. 미국 연준은 금리인하, 유로 ECB는 동결, 일본 BOJ는 추가 긴축 가능성이 거론. 이 가운데 호주 RBA는 가장 매파적인 행보를 보일 가능성. 최근 물가지표가 예상을 상회하고, 낮은 실업률 등 고용도 비교적 탄탄해 긴축 전환의 명분이 충분. 다만, 금융여건이 이미 상당 부분 긴축되어 있어 연속 인상의 가능성은 낮다는 평가도 상존. 호주 달러는 RBA 긴축 기대를 반영하며 연초 이후 미 달러 대비 약 4% 강세인 흐름. 금일 RBA 인상 여부와 기자회견에서의 총재 발언 수위, 그리고 추가 인상 기대의 강도에 따라 호주 달러는 물론 한국 원화도 일부 영향을 받을 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,445~1,455**	**1,464.3**
유로/원	1,705~1,715	1,734.7
엔/원 (100엔)	925~935	945.7
위안/원	207.5~208.5	210.7

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



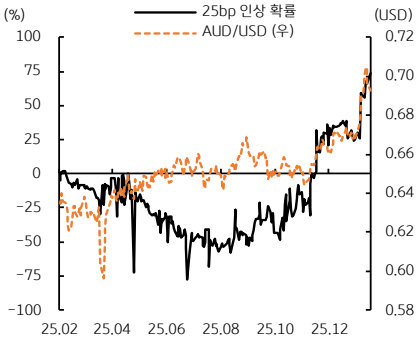
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.60	0.48
유로/달러 (EUR)	1.179	-0.52
달러/엔 (JPY)	155.59	0.53
파운드/달러 (GBP)	1.367	-0.13
달러/위안 (역외, CNH)	6.941	-0.28
달러/원 (야간, 원)	1,451.50	12.00
NDF 1M (원)	1,452.70	-10.15
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	0.10

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%)

호주 RBA 2월 인상 기대에 호주 달러화 강세



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	1,451.0	1,464.8	1,449.4	1,464.3	24.8
달러/원 (야간)	1,451.0	1,464.8	1,449.3	1,451.5	12.0
유로/원	1,705.2	1,735.1	1,705.2	1,734.7	19.2
엔/원 (100엔)	929.9	946.0	927.3	945.7	10.3
위안/원	207.1	210.7	207.1	210.7	3.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,949.7	-5.26	-2,516.8	4,587.4	-2,212.6
KOSDAQ	1,098.4	-4.44	410.8	212.7	-548.4
국채 선물	104.9	-0.02	350.7	20.8	-369.0
달러 선물	1,463.9	1.76	-539.4	-135.2	728.1
CDS 5YR	21.64	-0.02	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.41	USD/CNY	6.95	0.09
USD/SEK	8.97	0.65	USD/HKD	7.81	-0.03
USD/CHF	0.78	0.84	USD/INR	91.28	-0.42
AUD/USD	0.70	-0.17	USD/TWD	31.63	0.03
USD/BRL	5.26	-0.08	USD/THB	31.62	0.20
USD/MXN	17.40	-0.42	USD/MYR	3.94	0.00
USD/RUB	76.72	0.95	USD/VND	25,975.0	0.35

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,976.4	0.54	일본 10YR	2.238	-1.25
미국 나스닥	23,592.1	0.56	독일 10YR	2.871	2.42
독일 DAX30	24,797.5	1.05	영국 10YR	4.511	-1.65
일본 Nikkei	52,655.2	-1.25	중국 10YR	1.830	1.07
중국 상해	4,015.8	-2.48	WTI 선물	62.33	-4.42
홍콩 항셍	26,775.6	-2.23	금 선물	4,622.5	-2.58
인도 센섹스	81,666.5	1.17	은 선물	77.0	-1.94

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	2.71	1.2	3M	3.666	0.5
3YR	3.15	1.4	2YR	3.574	5.0
10YR	3.60	-0.4	10YR	4.280	4.1
30YR	3.52	0.7	30YR	4.914	4.0
CD 3M	2.74	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.870	0.000	1M	-1.45	0.10
IRS 3Y	3.233	0.003	2M	-3.20	-0.10
IRS 5Y	3.378	0.003	3M	-4.70	0.05
CRS 1Y	2.370	0.015	6M	-9.30	0.00
CRS 3Y	2.800	0.005	1Y	-16.00	0.40
CRS 5Y	2.955	0.025			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/2)	금일 (2/3)	익일 (2/4)
중 1월 RatingDog 제조업 PMI (50.3, 상회,★★,10:45) 영 1월 전국 주택가격 전월비 (0.3%, 부합, ★★, 16:00)	미 1월 ISM 제조업 지수 (52.6, 상회, ★★★, 00:00) 한 1월 소비자물가 전년비 (예, 2.0%, ★★, 08:00)	미 12월 구인건수 (예, 7,250K, ★★, 연기) 유 1월 소비자물가 전년비 (예, 1.7%, ★★, 19:00) 미 1월 ADP 민간고용 전월비 (예, 45K, ★★★, 22:15)
	호 RBA 기준금리 결정 (예, 3.85%, 12:30) 한 한국은행 금통위 의사록 (16:00) 미 미셸 보우먼 연준 이사 연설 (23:40)	미 재무부 QRA 국채발행계획 (22:30)

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.