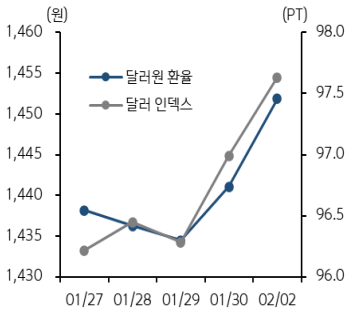
Daily
FX Economist View

2026-02-03

그래도 파월에 비해서는 비둘기

외환시장



FX Talk : 금일 1,445~1,458원 전망

동향 비교적 매파적 인물로 여겨지는 케빈 워시 지명 영향에 전일 원화 환율은 1,451원에 개장했습니다. 리스크 오프 영향에 코스피는 하락했고 원화 환율은 상승세를 이어갔습니다. 3시 30분 1,464.3원을 기록한 환율은 해외장에서 미국 ISM 제조업 지수 호조와 제조업 물가 상승의 영향에도 불구하고 원화 환율은 하락하여 새벽 2시 1,451.5원을 기록했습니다.

전망 전일 다소 과도해 보였던 투자심리 냉각이 금일에는 다소 개선될 수 있습니다. 1월 외환시장을 흔들었던 이슈들이 다시 되돌림 되면서 원화 환율은 펀더멘탈에 따른 움직임을 보일 것입니다. 이미 1월 저점을 확인했기 때문에 환율이 떨어질 때마다 저가매수세가 들어오지는 않을 것으로 예상하며 수급에 연동한 움직임 보일 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,445	1,458
달러엔	154.9	155.6
유로달러	1.169	1.178

FX Insight : 그래도 파월에 비해서는 비둘기

케빈 워시라는 차기 연준 지명자의 효과는 예상보다 컸습니다. 후보군 중 상대적으로 매파적으로 인식되는 인물이고 연준의 대차대조표 확대를 반대하는 인물이었기에 그의 지명 자체로 전일에도 달러 인덱스는 상승하고 금속 가격이 하락하는 흐름을 이어갔으며 한국을 비롯한 아시아 국가의 주가지수는 하락했습니다.

후보군 중에는 매파적이라고 분류해야 할 지도 모르지만, 금리 인하를 주장하는 트럼프 대통령이 새로이 지명한 인물이라는 점과 물가가 현재 수준에서 크게 벗어나지 않는다는 가정 하에 지금의 파월 연준의장보다 비둘기파적인 행보를 임기 초반에 보일 수 있다는 점을 고려할 필요가 있습니다. 금리 하락폭은 그간 언급되던 의장 후보군들보다는 작을 수 있지만, 어쨌든 현재 수준보다 낮은 금리를 기대해볼 수는 있습니다.

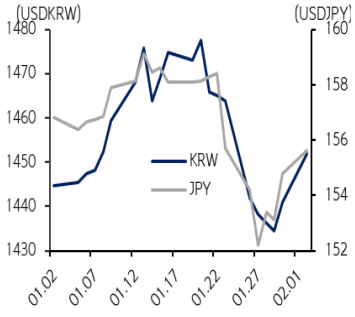
케빈 워시 이후 투자 심리가 다소 냉각된 것은 그가 중앙은행의 통화완화 정책 중 금리 인하는 옹호하면서도 또다른 방식인 대차대조표 확대(양적완화, 직접적 자산 매입을 통한 장기 금리 인하)에는 부정적 입장을 가지고 있기 때문입니다. 그간 그는 연준의 대차대조표 확대에 비판적이던 인물이었는데도 불구하고 금리 인하 필요성을 주장하는 트럼프 대통령의 인물이라는 모순점 때문에 시장의 변동성이 컸던 것으로 보입니다.

케빈 워시가 연준의장이 되기 위해서는 상원의 인준 절차를 통과해야 합니다. 인준 과정에서 그의 발언 등에 시장이 크게 반응할 수 있고 그 때마다 변동성은 발생할 수 있습니다. 모순적으로 보이는 금리 인하와 대차대조표 축소에 대한 의견과 연준 독립성 등에 대한 답을 통해 시장은 연준과 자산시장의 방향성을 예측할 것입니다.

조금 멀리는 케빈 워시의 상원 인준과 파월 의장의 이사직 유지 여부 등이, 중장기적으로는 주요국의 재정과 지정학적 불확실성 등을 고려해야 하지만, 이번 주를 지배하는 것은 아마 AI 기술주의 실적이 아닐까 생각합니다. 전일 호실적을 발표한 팔란티어에 이어 이번 주 내내 AMD, 알파벳, 아마존 등 AI 관련 기업들의 실적 발표가 예정되어 있습니다. 이번 주 실적에 따라 리스크 오프 심리가 다소 완화될 수 있습니다.

Key Chart

<원과 엔 환율>



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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,451.0	208.5
고가	1,464.8	210.7
저가	1,449.3	208.5
종가[1)]	1,464.3	210.7
전일비	24.8	3.5
평균환율	1,457.3	209.9
NDF(1M)	1,452.7	
거래량	174(억불)	234(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,451.85	17.40
JPY/KRW	933.60	-1.66
EUR/KRW	1,714.11	0.94
GBP/KRW	1,984.36	7.19
AUD/KRW	1,008.77	2.99
CAD/KRW	1,061.24	0.38
USD/JPY	155.63	0.85
EUR/USD	1.1791	-0.0060

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.870	0.003	2.370	0.02
2Y	3.096	0.004	2.645	0.05
3Y	3.240	0.005	2.800	0.04
4Y	3.327	0.007	2.875	0.05
5Y	3.390	0.009	2.955	0.05
7Y	3.471	0.009	2.970	0.05
10Y	3.536	0.007	2.945	0.05

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.74	+0.01
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.02	+0.01
국고채 3년	3.16	+0.01
국고채 5년	3.45	+0.01
국고채 10년	3.61	-0.01
국고채선물(3년)	104.87	-0.05

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-145	10.00	2.39%
3M	-470	5.00	2.34%
6M	-930	0.00	2.36%
1Y	-1,600	40.00	2.42%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.49	-0.001	3.50	0.033
2Y	3.57	0.013	3.41	0.045
3Y	3.64	0.017	3.44	0.047
5Y	3.83	0.019	3.56	0.045
10Y	4.28	0.046	3.89	0.038

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	4,949.67	-274.69	-5.26%
미국 DOW	49,407.66	+515.19	+1.05%
중국 상해종합	4,015.75	-102.20	-2.48%
일본 NIKKEI 225	52,655.18	-667.67	-1.25%
영국 FTSE 100	10,341.56	+118.02	+1.15%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	62.14	-3.07
금 (선물)	4,622.50	-91.40
3M TERM SOFR	3.66	-0.00
3M EURIBOR	2.03	+0.01
KOR 5Y CDS	21.31	-0.19

· 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.