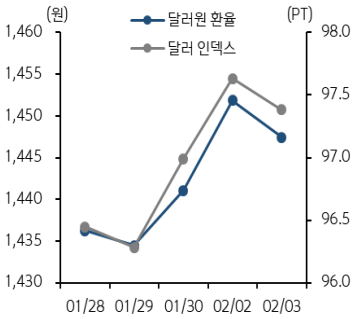
Daily
FX Economist View

2026-2-4

이번 주와 다음 주의 온도 다를 것

외환시장



FX Talk : 금일 1,446~1,454원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,452원에 개장해 오전에는 방향성이 무뎠지만, 오후 들어 하락했습니다. 아시아 증시가 일제히 상승했고 호주 중앙은행이 기준금리를 인상함과 동시에 미 달러가 하락했습니다. 3시 30분 서울 종가로 1,445.4원을 기록했고, 연장 시간에는 한때 1,440원을 하회했습니다. 하지만, 이후 반등해 새벽 2시를 1,446.6원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,450원 부근에 개장 전망입니다. 미국 해군의 이란 무인기 격추 소식과 소프트웨어 업종 중심의 미국 기술주 부진 속에 달러화가 살짝 고개를 들 수 있지만, 환율이 상단 저항 속에 무거운 흐름을 연출할 것으로 예상합니다. 미국·이란간 긴장감에 불구, 6일 회담에서 성과가 도출될 가능성을 보기 때문입니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,446	1,454
달러엔	155.3	156.1
유로달러	1.178	1.186

FX Insight : 이번 주와 다음 주의 온도는 다를 것

시장의 먼지가 가라앉았습니다. 풀썩 내려앉았던 자산 가격들이 안정을 되찾거나 랠리를 재개했습니다. 반짝 상승했던 달러화도 한 풀 꺾였습니다.

케빈 워시 차기 연준 의장 지명으로 촉발된 시장의 과잉 반응이 2월 3일을 기점으로 안정을 찾은 가운데, 단기적으로 외환 시장은 미국 관련 지정학적 리스크, 일본 총선과 엔화 방향성이 초래할 두 가지 서로 다른 압력에 직면할 전망입니다.

먼저, 이번 주는 환율 하락 가능성이 있습니다. 근거는 **6일(금) 이스탄불에서 열릴 미국과 이란의 고위급 협상**입니다. 이란이 과거와 달리 대폭 양보하는 자세로 협상에 임할 것으로 기대됩니다. 여기에는 두 가지 결정적 공포가 작용하고 있습니다.

첫째, 작년 6월 미국의 '한밤의 해머' 작전을 통해 이란의 핵심 핵시설이 초정밀 타격당하며 군사적 열세를 실감했다는 점입니다. 둘째, 올해 1월 초 베네수엘라 마두로 대통령 체포 사태는 트럼프 행정부가 적대국 수반을 직접 처단할 수 있다는 경고로 다가옵니다. 이러한 공포 기반 외교는 협상에서 이란의 전향적 태도를 끌어낼 수 있으며, 이는 중동 지정학적 리스크를 제거해 달러화의 하향 안정화와 위험 자산 강세를 자극할 전망입니다.

하지만, 2월 8일 일본 총선 결과에 **다음주 환율이 다시 위로 틀 수 있습니다**. 최근 자민당의 급격한 지지율 상승은 다카이치 내각이 정권 기반을 다지고 재정 확대 모멘텀을 강화할 토양을 마련해주고 있습니다. 선거 결과 자민당이 압승할 경우, 엔화 가치는 재정 팽창 우려로 인해 하락할 것이며 이는 엔화에 민감한 원화에 동반 약세 압력을 가할 것입니다.

또, 다음 주에는 새해 미국 인플레이션이 표면화될 수 있습니다. 미국 기업들이 관세와 인건비 상승으로 짊어진 비용 부담을 소비자 가격으로 전가하는 움직임이 포착되기 때문입니다. 고용 시장이 둔화되는 와중에도, 서비스업 중심의 임금 상승세도 여전합니다. 숙련 노동력이 필요한 분야의 기업들이 인건비 상승을 서비스 요금에 지속 반영하고 있습니다. 요약하면 이번 주는 환율 하향 안정화를 예상하지만 6일 이란-미국 협상이 관건이고 다음 주는 환율 상승을 예상합니다. 한편, 오늘 저녁에는 ADP 미국 민간 고용이 발표됩니다.

Key Chart

< 미국 월간 고용 추이 >

Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,452.0	209.2
고가	1,453.5	209.5
저가	1,439.7	208.4
종가[1)]	1,445.4	208.4
전일비	-18.9	-2.3
평균환율	1,449.0	208.9
NDF(1M)	1,448.3	
거래량	180(억불)	298(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,447.45	6.40
JPY/KRW	929.70	-3.90
EUR/KRW	1,710.93	-6.11
GBP/KRW	1,983.04	-1.33
AUD/KRW	1,016.60	7.83
CAD/KRW	1,061.20	-0.04
USD/JPY	155.75	0.12
EUR/USD	1.1819	0.0028

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.885	0.015	2.385	0.03
2Y	3.129	0.033	2.665	0.02
3Y	3.283	0.042	2.825	0.03
4Y	3.373	0.046	2.915	0.06
5Y	3.438	0.048	3.010	0.08
7Y	3.519	0.048	3.040	0.10
10Y	3.583	0.047	3.005	0.09

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.74	0.00
통안 1년	2.18	+0.02
통안 2년	3.06	+0.05
국고채 3년	3.19	+0.04
국고채 5년	3.49	+0.04
국고채 10년	3.66	+0.06
국고채선물(3년)	104.77	-0.02

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-150	5.00	2.32%
3M	-470	5.00	2.32%
6M	-920	10.00	2.37%
1Y	-1,600	40.00	2.41%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.48	0.018	3.50	-0.002
2Y	3.57	0.047	3.41	0.000
3Y	3.64	0.054	3.44	-0.001
5Y	3.83	0.043	3.56	-0.007
10Y	4.27	0.030	3.87	-0.018

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,288.08	+338.41	+6.84%
미국 DOW	49,240.99	-166.67	-0.34%
중국 상해종합	4,067.74	+51.99	+1.29%
일본 NIKKEI 225	54,720.66	+2,065.48	+3.92%
영국 FTSE 100	10,314.59	-26.97	-0.26%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	63.21	-2.00
금 (선물)	4,903.70	+189.80
3M TERM SOFR	3.66	+0.00
3M EURIBOR	2.02	-0.01
KOR 5Y CDS	21.08	-0.23

· 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.