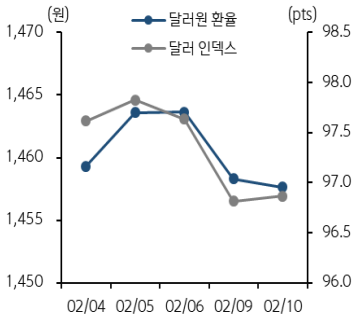
Daily
FX Economist View

2026-2-11

갑분싸 달러

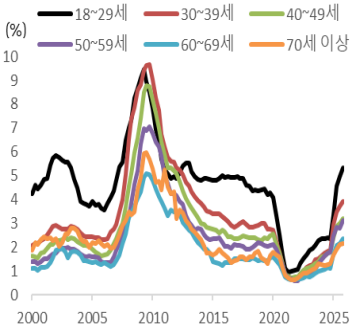
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,454	1,463
달러엔	154.0	154.8
유로달러	1.185	1.193

Key Chart

< 미국 가계 악성 연체율 추이 >



FX Talk : 금일 1,454~1,463원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,459원에 개장해 오전 중에 하락하며 1,453.3원까지 내렸습니다. 하지만 오후에는 추가 하락하지 못하고 반등하며 3시 30분 서울 종가로 1,459.1원을 기록했습니다. 연장 시간대에는 미국 12월 소매판매 부진 영향에 환율이 다시 반락하여 새벽 2시를 1,457.2원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,459원 부근에 개장 전망입니다. 간밤 미국 소매판매 부진이 달러화에 하방 압력을 가한 데 이어, 오늘 밤 대기한 미국 1월 고용지표도 부진할 수 있다는 심리가 달러에 부담을 안깁니다. 이번 주, 옆 동네 중국과 일본에서의 달러화 약세도 환율 하락에 일조할 것으로 예상합니다.

FX Insight : 갑자기 분위기 싸해진 달러

달러를 바라보는 시선이 싸늘해졌습니다. 근거는 다음과 같습니다.

1. 일본: 정치적 안정이 가져온 엔화의 반격

2월 8일 총선에서 자민당의 압승은 일본 정국의 불확실성을 해소하며 엔화 강세의 계기가 됐습니다. 당초 우려와 달리 다카이치 총리는 재정 확대에 필요한 재원을 무분별한 국채 발행이 아닌, 정책 운용의 묘를 통해 마련하겠다는 의지를 피력했습니다. 이는 '재정 건전성'에 대한 시장의 신뢰를 회복시키며 엔화 강세로 연결됐습니다. 탄탄해진 정권 기반을 토대로 일본은행(BOJ)과의 정책 공조 기대감이 더해져, 옆 동네에서 달러가 흘러내리고 있습니다.

2. 중국: 포트폴리오 다변화와 위안화 가치 방어

중국 당국이 대형 은행들에 내린 '미 국채 보유 비중 축소' 지침이 알려지며 위안화 강세 명분이 강화됐습니다. 비록 2023년부터 이어진 미국채 순매도 흐름의 연장선상에 있어 시장에 가해지는 물리적 충격은 제한적일지라도, 미국 중심의 자산 구조에서 탈피하겠다는 중국의 확고한 의지는 위안화 대비 달러화 가치를 끌어내리는 강력한 심리적 동인입니다.

3. 글로벌 심리: '배신하는 달러'와 하락 압력의 가속화

최근 주요 외신의 분석은 시장에 '달러 패권의 균열'과 '고점 인식'을 심어주고 있습니다. 미국 경제 지표는 견조하지만 제 발등 찍는 美 정부 정책, BRICS+의 대체 통화 논의 가속화, 글로벌 자산 배분 전략의 변화가 맞물려 달러화 하향 안정화 가능성이 대두되고 있습니다.

4. 단기적 환율 전망 및 시사점

엔화와 위안화의 동반 강세, 그리고 글로벌 달러 약세 기대 심리는 원화 가치에도 분명한 호재입니다. 아시아 통화 전반에 불어오는 순풍은 달러·원 환율의 하락 압력을 높입니다. 어제는 환율 하락이 주춤했지만, 간밤 확인된 미국의 12월 소매판매 부진과 **가계 연체율 등 신용의 악화**는 이러한 달러 약세 심리를 더욱 강화했습니다. 2월 들어 한국 개인들의 미국 주식 순매수액이 일평균 4억 달러를 훌쩍 넘기며 원화의 발목을 잡고 있지만, 단기적 달러 약세 압력으로 환율이 하향 안정화될 것으로 기대됩니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,459.0	210.9
고가	1,462.9	211.2
저가	1,453.3	210.6
종가[1)]	1,459.1	211.2
전일비	-1.2	0.3
평균환율	1,457.7	210.8
NDF(1M)	1,457.4	
거래량	168(억불)	177(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,457.65	-6.00
JPY/KRW	943.90	8.79
EUR/KRW	1,733.87	5.23
GBP/KRW	1,988.13	-9.42
AUD/KRW	1,031.04	-3.61
CAD/KRW	1,075.31	-0.60
USD/JPY	154.39	-1.49
EUR/USD	1.1895	-0.0019

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.920	-0.028	2.395	-0.02
2Y	3.123	-0.053	2.665	-0.04
3Y	3.272	-0.051	2.835	-0.04
4Y	3.360	-0.053	2.955	-0.04
5Y	3.422	-0.056	3.050	-0.04
7Y	3.506	-0.064	3.075	-0.04
10Y	3.573	-0.072	3.045	-0.03

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.78	0.00
통안 1년	2.18	-0.01
통안 2년	3.08	-0.04
국고채 3년	3.22	-0.05
국고채 5년	3.49	-0.07
국고채 10년	3.68	-0.08
국고채선물(3년)	104.91	+0.04

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-160	-15.00	2.32%
3M	-470	-5.00	2.31%
6M	-880	20.00	2.36%
1Y	-1,480	40.00	2.41%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.39	-0.040	3.40	-0.020
2Y	3.45	-0.046	3.28	-0.032
3Y	3.51	-0.057	3.30	-0.040
5Y	3.70	-0.057	3.43	-0.043
10Y	4.14	-0.063	3.74	-0.052

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,301.69	+3.65	+0.07%
미국 DOW	50,188.14	+52.27	+0.10%
중국 상해종합	4,128.37	+5.28	+0.13%
일본 NIKKEI 225	57,650.54	+1,286.60	+2.28%
영국 FTSE 100	10,353.84	-32.39	-0.31%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	63.96	+0.41
금 (선물)	5,003.80	+52.60
3M TERM SOFR	3.64	+0.00
3M EURIBOR	1.98	-0.02
KOR 5Y CDS	21.79	-0.05

· 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.