2026.02.12

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

수급만 나아져도 더 내려갈 텐데

[금일 달러/원 환율 1,445~1,455원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 美고용 호조 vs. 日엔화 강세 동조에 1,450원 부근 혼조

전일 달러/원 환율은 미국 소매판매 둔화 및 엔화 강세에 하락 개장한 이후, 국내증시 호조 등 위험선호심리와 설 연휴 앞두고 출회된 네고 물량에 추가 하락. 오후장에서는 엔화 강세 지속, 글로벌 약 달러 흐름에 동조하며 낙폭 확대, 전일 종가 대비 9.0원 하락한 1,450.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 고용 서프라이즈 영향에 일시 급등한 이후 엔화 강세에 연동되며 1,447.0원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 2.30원 하락한 1,446.20원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 보합권 개장 예상. 미국 1월 고용은 양호했으나 작년 수치가 대폭 하향 조정되며 달러는 제한적 강세. 그보다 일본 엔화가 강세 보임에 따라 그 프록시인 원화도 강세 압력 받는 상황. 다만 고용 호조로 인해 약화된 연준 금리인하 기대가 위험자산에 부정적 영향 미칠 가능성. 금일 환율은 미국 고용 호조 및 엔화 강세 등 혼재된 재료에 1,450원 부근에서 등락 전망

[글로벌 동향] 美 1월 고용 서프라이즈에 달러화 강세 및 국채금리 상승

전일 미 달러화는 미국 고용 호조 및 국채금리 상승에 연동해 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.07% 상승한 96.93pt 기록. 미국의 1월 비농업 신규 고용은 13만명 증가하며 예상치 (+6.5만명)를 큰 폭 상회. 실업률은 4.3%로 전월의 4.4%를 소폭 하회하며 양호. 하지만 지난해 비농업 고용 증가 폭이 상당 부분 하향 조정되며 혼재된 시그널. 2025년 연간 고용 증가 폭은 18.1만명으로 기존치 (58.4만명)를 큰 폭 하회. 이에 미 달러화 지수는 발표 직후 97pt까지 급등한 뒤, 상승 폭을 일부 반납. 미 국채금리 상승도 달러 강세에 일조. 금리 역시 고용 호조에 따른 연준 인하 기대 약화에 장단기 모두 상승. FedWatch의 연준 6월까지 인하 확률은 기존 75.2%에서 58.9%로 하락. 더불어 미 10년물 국채 입찰 부진 역시 금리 상방에 기여. 반면, 일본 엔화는 선거 이후 사흘째 강세. 달러당 엔화 환율은 0.73% 하락하며 153엔대 진입

[마켓 이슈] 역내 수급 여건 개선 시, 달러/원 환율은 점진적 하향 추세 전망

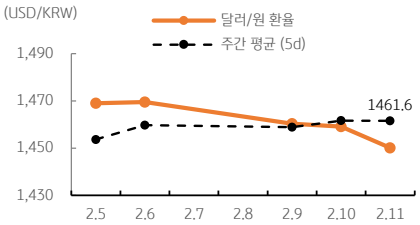
최근 달러/원 환율은 글로벌 달러 약세에도 불구하고 하방이 제한되는 흐름. 지난해 환율 상승의 핵심 동인이었던 '역내 달러 수요 우위'가 올해 2월까지도 이어지고 있기 때문. 2월 중 외국인은 국내주식을 9조원 이상 순매도한 반면, 내국인은 해외주식을 약 29억 달러 순매수하며 달러 실수요를 지속적으로 창출. 다만, 올해는 이러한 수급 불균형이 완화될 가능성에 주목. 외국인의 국내투자는 신흥국으로의 글로벌 머니무브, 매력적인 한국 증시에 순매수 전환할 가능성 유력. 반면, 내국인의 해외주식 순매수는 정부의 세제 조정 등 제도 변화 영향으로 지난해 대비 규모가 둔화될 여지. 이에 더해 반도체 수출 호조 등으로 인해 올해 경상흑자 규모는 1,300억 달러로 전망되는 상황 (한국은행). 즉, 금융계정에서의 달러 수요 압력 완화, 경상수지에서는 달러 공급 확대 예상. 이처럼 역내 수급 여건이 개선될 경우 달러/원은 점진적 하향 추세를 보일 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,445~1,455**	**1,450.1**
유로/원	1,715~1,725	1,728.4
엔/원 (100엔)	940~950	947.4
위안/원	209.5~210.5	209.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



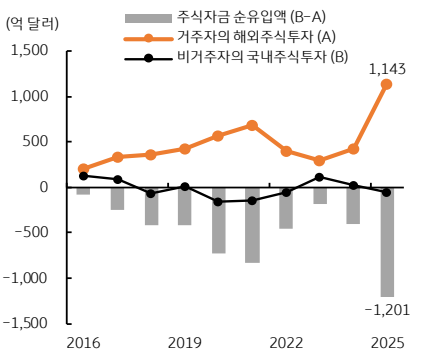
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	96.93	0.07
유로/달러 (EUR)	1.187	-0.21
달러/엔 (JPY)	153.22	-0.73
파운드/달러 (GBP)	1.362	-0.16
달러/위안 (역외, CNH)	6.908	-0.07
달러/원 (야간, 원)	1,447.00	-12.10
NDF 1M (원)	1,446.20	-2.30
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.60	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%)

25년 금융계정 (주식)에서만 1,201억불 순유출



자료: 한국은행, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: 국제수지 (BOP) 기준

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 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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,458.8	1,459.1	1,449.9	1,450.1	-9.0
달러/원 (야간)	1,458.8	1,459.3	1,447.0	1,447.0	-12.1
유로/원	1,735.6	1,735.6	1,728.2	1,728.4	-8.5
엔/원 (100엔)	944.3	949.9	943.0	947.4	8.5
위안/원	210.5	210.7	209.8	209.9	-1.2

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,354.5	1.00	846.1	-1,714.9	692.7
KOSDAQ	1,114.9	-0.03	19.1	-51.4	60.8
국채 선물	104.9	0.07	-2,404.3	50.0	2,354.6
달러 선물	1,452.5	-0.45	106.3	44.0	-285.4
CDS 5YR	22.12	0.18	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	0.13	USD/CNY	6.91	0.09
USD/SEK	8.90	0.09	USD/HKD	7.82	0.00
USD/CHF	0.77	0.46	USD/INR	90.69	0.18
AUD/USD	0.71	0.72	USD/TWD	31.39	-0.49
USD/BRL	5.18	-0.24	USD/THB	31.02	-0.67
USD/MXN	17.19	-0.07	USD/MYR	3.92	-0.22
USD/RUB	77.11	-0.20	USD/VND	25,955.0	0.43

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,941.5	0.00	일본 10YR	2.237	0.00
미국 나스닥	23,066.5	-0.16	독일 10YR	2.804	-1.05
독일 DAX30	24,856.2	-0.53	영국 10YR	4.481	-3.71
일본 Nikkei	57,650.5	0.00	중국 10YR	1.809	-0.84
중국 상해	4,132.0	0.09	WTI 선물	64.89	1.45
홍콩 항셍	27,266.4	0.31	금 선물	5,098.5	1.34
인도 센섹스	84,233.6	-0.05	은 선물	83.9	4.40

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	2.68	-0.8	3M	3.699	2.1
3YR	3.20	-2.4	2YR	3.514	5.8
10YR	3.64	-4.2	10YR	4.174	2.7
30YR	3.59	-2.1	30YR	4.808	2.2
CD 3M	2.78	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.905	-0.015	1M	-1.60	0.00
IRS 3Y	3.240	-0.025	2M	-3.25	0.00
IRS 5Y	3.373	-0.038	3M	-4.70	0.00
CRS 1Y	2.380	-0.015	6M	-8.80	0.00
CRS 3Y	2.825	-0.010	1Y	-14.80	0.00
CRS 5Y	3.045	-0.005			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/11)	금일 (2/12)	익일 (2/13)
한 1월 실업률 (3.0%, 하회, ★, 08:00)	일 1월 생산자물가 전년비 (예, 2.3%, ★★, 08:50)	미 1월 기존주택판매 전월비 (예, -4.6%, ★, 00:00)
중 1월 소비자물가 전년비 (0.2%, 하회, ★★, 10:30)	영 4분기 실질GDP 전기비 (예, 0.2%, ★★★, 16:00)	유 4분기 실질GDP 전기비 (예, 0.3%, ★★★, 19:00)
미 1월 비농업고용 전월비 (130K, 상회, ★★★, 22:30)	미 신규 실업수당 청구건수 (예, 223K, ★★, 22:30)	미 1월 소비자물가 전월비 (예, 0.3%, ★★★, 22:30)
미 1월 실업률 (4.3%, 하회, ★★★, 22:30)		
미 1월 시간당평균임금 전월비 (0.4%, 하회, ★★, 22:30)		
미 베스 해먹 클리블랜드 연은 총재 연설 (02:00)	미 제프리 슈미트 캔자스시티 연은 총재 연설 (00:00)	미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (09:00)
미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (03:00)	미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (00:15)	미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (09:05)

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.