2026.02.19

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

연휴 동안 쏟아진 强달러 재료들

[금일 달러/원 환율 1,448~1,456원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 매파적 의사록+지정학 리스크에 1,450원대 상승 예상

13일 달러/원 환율은 뉴욕증시 급락 등 글로벌 위험회피심리에 상승 개장한 이후, 미 달러화 강세 전환 및 엔화 약세 등에 장중 1,445원까지 상승. 하지만 설 연휴 앞두고 출회된 네고 물량에 일시적으로 1,439원까지 하락. 이후에는 미국 1월 CPI 결과에 대한 경계 심리에 박스권 등락, 전일 종가 대비 4.7원 상승한 1,444.9원에 정규장 마감. 야간장에서는 미 CPI의 예상치 하회에 1,444.6원으로 소폭 하락 마감. 역외 NDF 환율은 7.20원 상승한 1,450.60원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래 감안해 1,450원 부근 개장 예상. 매파적으로 평가된 FOMC 의사록이 달러에 강세 압력 가하는 중. 이에 일본 엔화를 필두로 비달러 주요 통화가 일제히 약세. 이에 원화 역시 약세로 동조하며 달러/원 상방 우세 국면. 더불어 중동 지정학 긴장에 따른 위험회피심리도 원화에 부정적. 금일 환율은 대외적 강 달러 여건에 상승하며 1,450원대 안착 시도 전망

[글로벌 동향] '금리 인상' 언급된 연준 FOMC 의사록에 미 달러화 강세

전일 미 달러화는 매파적으로 평가된 FOMC 의사록 내용 소화하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.61% 상승한 97.73pt 기록. 미 달러화는 의사록 발표 전부터 미국 경제지표 호조에 강세 압력 받았음. 기업 투자 선행 지표인 비국방 자본재 수주는 12월에 전월보다 0.6% 증가. 예상치 (+0.3%)를 상회한 가운데, 11월 수치는 기존 +0.4%에서 +0.8%로 큰 폭 상향 조정. 금일 새벽에 발표된 연준의 1월 FOMC 의사록은 매파적으로 해석. 참가자 다수는 디스인플레이션이 나타나지 않는다면 금리 인하는 필요치 않다고 주장. 더불어 이번 회의에서는 처음으로 금리 인상 시나리오의 필요성이 명시. 몇몇 인사들은 물가 우려를 반영해 금리에 대한 양방향 (two-sided) 기술 필요성을 제시. 한편 국제유가는 미국-이란의 군사적 긴장 고조에 급등. 벤스 미 부통령은 이란이 핵 협상에서 미국의 핵심 요구를 받아들이지 않고 있다고 발언

[마켓 이슈] 연휴 변수 소화한 달러/원, 여전히 방향성보다는 변동성 국면

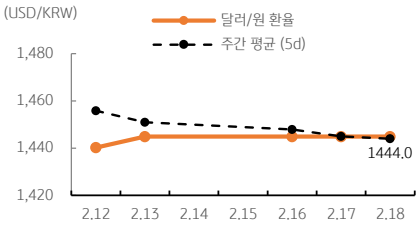
금주 달러/원 환율은 설 연휴 (월~수) 기간 중에 일본 4분기 GDP 부진, 영국 실업률 쇼크 등 대외 이벤트에도 불구하고, 역외 시장과 NDF 환율의 반응은 제한적. 엔화와 파운드화가 각각 약세 압력을 받았지만, 글로벌 달러의 방향성이 부재해 달러/원 NDF 환율은 1,440원대 박스권 등락. 하지만 목요일 환율은 수요일 NDF 종가를 반영해 1,450원대로 상승 개장 예상. 당일 새벽 공개된 FOMC 의사록의 다소 매파적 내용 소화하며 단기적으로 상승 압력 우세할 전망. 다만 아직 추세적 상승으로 판단하긴 이르고, 당분간은 제한적 범위 내에서 등락할 가능성이 큼. 매크로 변수 외적으로는 상하방 재료가 혼재. 미국-이란 간 긴장 고조와 AI 관련 글로벌 증시 조정 등은 환율 상방 리스크로 판단. 반면 여전히 잔존한 한미일 재무당국의 환시 개별 or 공조 개입 경계는 하방 리스크. 금주 달러/원은 방향성 확립보다는 변동성 중심의 혼조세 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,448~1,456**	**1,444.9**
유로/원	1,705~1,715	1,713.1
엔/원 (100엔)	935~945	943.0
위안/원	209.5~210.5	209.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



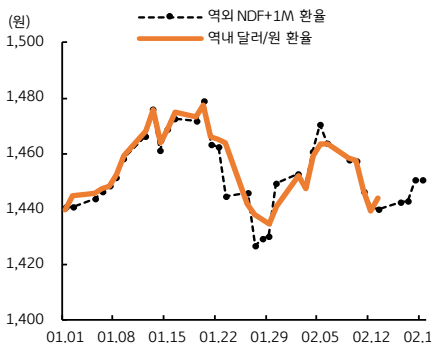
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.73	0.61
유로/달러 (EUR)	1.178	-0.57
달러/엔 (JPY)	154.82	1.00
파운드/달러 (GBP)	1.350	-0.46
달러/위안 (역외, CNH)	6.892	0.09
달러/원 (야간, 원)	1,444.60	6.00
NDF 1M (원)	1,450.60	7.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.50	-0.05

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%)

달러/원 역외 NDF 및 역내 스팟 환율 추이



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 투자판단 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	1,441.5	1,445.8	1,439.5	1,444.9	4.7
달러/원 (야간)	1,441.5	1,448.6	1,439.5	1,444.6	6.0
유로/원	1,709.4	1,714.9	1,709.0	1,713.1	5.5
엔/원 (100엔)	942.6	945.2	939.9	943.0	4.1
위안/원	209.4	209.4	208.5	209.1	0.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,507.0	-0.28	-922.0	714.1	83.1
KOSDAQ	1,106.1	-1.77	-241.4	622.0	-338.1
국채 선물	105.1	0.08	-16.7	38.8	-22.5
달러 선물	1,444.5	0.19	202.7	-104.6	-65.2
CDS 5YR	22.26	0.19	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.44	USD/CNY	6.91	0.09
USD/SEK	9.04	0.80	USD/HKD	7.81	-0.01
USD/CHF	0.77	0.36	USD/INR	90.76	0.16
AUD/USD	0.70	-0.56	USD/TWD	31.56	0.39
USD/BRL	5.24	0.22	USD/THB	31.27	-0.06
USD/MXN	17.22	0.52	USD/MYR	3.90	0.00
USD/RUB	76.89	0.69	USD/VND	25,925.0	0.00

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,881.3	0.56	일본 10YR	2.140	1.36
미국 나스닥	22,753.6	0.78	독일 10YR	2.745	0.41
독일 DAX30	25,278.2	1.12	영국 10YR	4.374	-0.75
일본 Nikkei	57,143.8	1.02	중국 10YR	1.801	0.00
중국 상해	4,082.1	0.00	WTI 선물	65.08	4.41
홍콩 항셍	26,705.9	0.00	금 선물	5,009.5	2.11
인도 센섹스	83,734.3	0.34	은 선물	77.6	5.52

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	2.66	0.0	3M	3.694	0.8
3YR	3.14	0.0	2YR	3.466	2.7
10YR	3.57	0.0	10YR	4.084	2.1
30YR	3.52	0.0	30YR	4.709	1.9
CD 3M	2.78	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.888	0.000	1M	-1.50	-0.05
IRS 3Y	3.190	0.000	2M	-3.05	0.00
IRS 5Y	3.313	0.000	3M	-4.60	0.00
CRS 1Y	2.385	0.000	6M	-9.00	0.00
CRS 3Y	2.745	0.000	1Y	-15.00	0.00
CRS 5Y	2.950	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/18)	금일 (2/19)	익일 (2/20)
일 1월 무역수지 (-1,152.6B, 상회, ★, 08:50)	일 12월 핵심기계수주 전월비 (예, 4.8%, ★★, 08:50)	일 1월 소비자물가 전년비 (예, 1.6%, ★★★, 08:30)
영 1월 소비자물가 전월비 (-0.5%, 부합, ★★★, 16:00)	호 1월 실업률 (예, 4.2%, ★★★, 09:30)	영 1월 소매판매 전월비 (예, 0.2%, ★★, 16:00)
미 1월 내구재수주 전월비 (-1.4%, 상회, ★★, 22:30)	미 신규 실업수당 청구건수 (전, 225K, ★★, 22:30)	유 1월 제조업 PMI (예, 50.0, ★★★, 18:00)
미 1월 산업생산 전월비 (0.7%, 상회, ★★, 23:15)	미 12월 무역수지 (예, -55.5B, ★★★, 22:30)	미 12월 근원PCE가격 전월비 (예, 0.3%, ★★★,22:30)
한 '설 연휴'로 인한 금융시장 휴장	미 연준 1월 FOMC 의사록 (04:00)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (22:20)
중 '춘절'로 인한 금융시장 휴장	미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (23:00)	중 '춘절'로 인한 금융시장 휴장
	중 '춘절'로 인한 금융시장 휴장	

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.