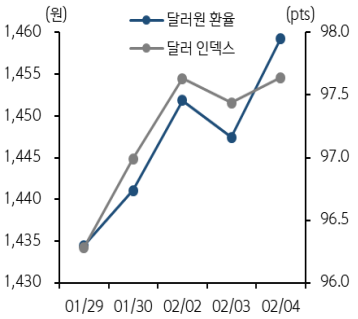
Daily
FX Economist View

2026-2-5

이란·일본 향해 더듬이를 세울 때

외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,458	1,467
달러엔	156.4	157.2
유로달러	1.176	1.185

Key Chart

< 엔화 및 유가의 추이 >

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

FX Talk : 금일 1,458~1,467원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,449.9원에 개장해 상승 시도가 막히면서 오후에는 소폭 하락해, 3시 30분 서울 종가로 1,450.2원을 기록했습니다. 하지만, 연장 시간대가 문제였습니다. 유럽 주식시장에서 소프트웨어 주식들이 몸살을 앓으며 달러화가 광범위하게 상승한 영향으로 새벽 2시를 1,459.5원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,462원 부근에 개장 전망입니다. 소프트웨어 업종 중심의 미국 기술주 부진, 미국과 이란의 핵협상을 하루 앞둔 긴장감, 일본 총선 결과에 대한 기대 심리가 엔화 약세를 통해 원화에 부담을 안기고 있어 환율이 추가 상승할 수 있습니다.

FX Insight : 이란과 일본 향해 더듬이를 세울 때

코스피는 질주하고 있지만, 글로벌 금융시장은 지각 변동을 겪는 듯 합니다. 2월 3일, 앤트로픽(Anthropic)이 법률 업무 자동화 애플리케이션 '클로드 코워크(Claude Cowork)' 플러그인을 공개하자 시장은 즉각 공포에 빠졌습니다.

"AI(인공지능)가 소프트웨어를 먹어치운다"는 스토리가 현실화되며 세일즈포스, 어도비 등 Saas(서비스형 소프트웨어) 기업들이 거센 매도 압력을 받은 반면, 메모리 반도체 등 하드웨어 주식들은 AI 인프라의 '병목' 해결사로서 상대적 매력이 부각됐습니다.

외환시장에서도 통화별 행보가 차별화됐는데, 오는 2월 8일 일본 총선을 앞두고 엔화 약세가 전개되면서 원화에 부담을 전가하고 있습니다. 미국과 이란의 핵협상도 중대 분수령이 될 내일(2월 6일)을 앞두고 있어, 협상 전부터 관련 뉴스가 전해질 때마다 유가가 들썩이면서 민감하게 반응하고 있습니다.

미국의 이란의 핵협상에 대해 여전히 기대감이 있지만, 결과를 낙관할 시점은 아닌 듯 합니다. 기대감의 근거에는 두 가지 결정적 공포가 자리하고 있습니다. 작년 6월 미국이 이란의 핵심 핵시설을 정밀 타격하며 충격을 안긴 데다, 올해 초 베네수엘라 대통령 체포를 통해 적대국 수반을 직접 처단할 수 있음을 과시했기 때문입니다.

그럼에도 불구하고, 협상을 앞두고 이란 무인기가 미국 항공모함에 접근했다가 격추되는 사건이 발생하고 회담 장소를 두고 옥신각신하는 등 긴장감이 계속되자 중동발 지정학적 리스크의 바로미터(barometer)인 유가가 즉각 반응하고 있습니다. 이는 곧 중동 리스크에 취약한 원화에도 부담이 되기에, 6일 늦게 협상 결과를 확인하기 전까지는 원화에 약세 압력으로 작용할 전망입니다.

한편, 일본 총선 결과도 예상대로 자민당이 압승을 거둘 경우, 일본 정부의 재정 확대 정책에 힘이 실리면서 일본 국채 및 엔화에 약세 압력이 심화될 텐데 시장이 미리 결과에 베팅하면서 벌써부터 원화에 약세 압력을 전가하고 있습니다. 이란과 일본 변수로 인해 오늘 내일 외환시장에는 원화 약세 압력이 두드러질 수 있음을 유념해야 겠습니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,449.9	209.3
고가	1,460.6	209.7
저가	1,448.6	209.0
종가[1)]	1,450.2	209.3
전일비	4.8	0.9
평균환율	1,451.2	209.2
NDF(1M)	1,460.9	
거래량	160(억불)	325(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,459.30	7.45
JPY/KRW	931.22	1.52
EUR/KRW	1,721.89	7.78
GBP/KRW	1,991.87	8.83
AUD/KRW	1,021.06	4.46
CAD/KRW	1,067.80	6.60
USD/JPY	156.86	1.11
EUR/USD	1.1807	-0.0012

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.900	0.015	2.425	0.05
2Y	3.158	0.030	2.705	0.06
3Y	3.318	0.035	2.875	0.08
4Y	3.413	0.040	2.975	0.10
5Y	3.480	0.042	3.075	0.12
7Y	3.565	0.046	3.110	0.14
10Y	3.626	0.043	3.070	0.13

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.75	+0.01
통안 1년	2.18	+0.01
통안 2년	3.11	+0.05
국고채 3년	3.22	+0.03
국고채 5년	3.54	+0.04
국고채 10년	3.72	+0.06
국고채선물(3년)	104.73	+0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-140	5.00	2.42%
3M	-450	20.00	2.42%
6M	-900	30.00	2.42%
1Y	-1,600	0.00	2.41%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.48	-0.014	3.49	-0.012
2Y	3.55	-0.018	3.39	-0.014
3Y	3.63	-0.011	3.43	-0.011
5Y	3.83	-0.005	3.55	-0.003
10Y	4.27	-0.004	3.88	0.007

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,371.10	+83.02	+1.57%
미국 DOW	49,501.30	+260.31	+0.53%
중국 상해종합	4,102.20	+34.46	+0.85%
일본 NIKKEI 225	54,293.36	-427.30	-0.78%
영국 FTSE 100	10,402.34	+87.75	+0.85%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	65.14	+3.00
금 (선물)	4,920.40	+297.90
3M TERM SOFR	3.66	+0.00
3M EURIBOR	2.03	+0.01
KOR 5Y CDS	21.15	+0.07

· 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.