KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

가상화폐 급락 등 변동성 확대, 환율 추가 상승

[금일 달러/원 환율 1,466~1,478원 전망]

Chief, Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 국내외 자산가격의 극심한 변동성에 1,470원대 등락

전일 달러/원 환율은 일본 엔화 및 유로화 약세와 미국 기술주 투매 등 불안 심리가 동반되며 16원 급등한 1,464원에 마감함. 전일 외국인 투자자의 국내 주식 순매도는 4.5조원에 달하며 KOSPI 지수는 4% 가까이 급락, 투자심리 위축에 안전자산으로 달러 선호가 몰림. 야간 장에서는 달러/원 환율이 오히려 하락했으나, NDF 역외 환율은 위험회피와 달러 선호 등으로 다시 급등, 1,470원 수준에서 호가됨

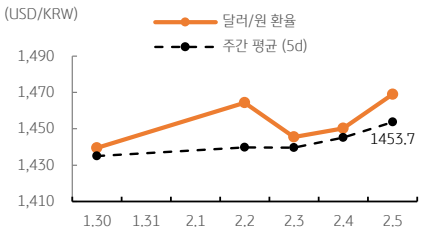
금일 달러/원 환율은 미 증시의 하락과 위험회피심리 심화, 역외 환율 상승 등을 감안하여 1,470원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 미 기술주에 이어 은 가격의 변동성 확대, 가상화폐 급락 등으로 투자심리는 더욱 위축, 전일 국내 증시에서 외국인 대규모 순매도를 감안하면 금일 아시아 및 국내 증시도 조정이 예상됨. 위험회피 심화는 안전자산인 달러 선호로 이어져 환율에 상방 요인이나, 최근 1,480원에 대한 경계심리도 크다는 점에서 개장 이후 상하방 변동성이 매우 클 것으로 예상됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,466~1,478**	**1,469.0**
유로/원	1,725~1,735	1,731.4
엔/원 (100엔)	930~940	936.0
위안/원	210.5~212.0	211.6

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 기술주 투매와 자산가격 조정, 위험회피 심화에 달러 강세

전일 미 달러화 지수는 0.28% 상승한 97.93pt를 기록함. 전일 뉴욕증시는 물론 금, 은, 가상화폐 등 주요 자산 가격이 급락함. 뉴욕증시 3대 지수는 1% 이상 하락했으며, 은 가격은 10% 이상 하락, 비트코인 등 가상화폐도 10% 내외의 가격 조정을 기록함. 이는 미국 대기업의 AI 자본 지출에 대한 불확실성과 미 고용지표 부진, 최근 이어진 기술주의 투매 등 불안심리가 커졌기 때문. 미국 아마존은 4분기 양호한 실적 발표에도 2026년 약 2천억 달러의 자본 지출이 있을 것이라고 밝히며 장 마감 후 10% 가깝게 급락함. 미국 12월 JOLTs 구인건수는 654.2만건으로 예상치 725만명을 약 100만 명 가깝게 하회함. 전일 유로 ECB는 예상대로 기준금리를 동결했고, 영국 BOE 역시 금리 동결했지만, BOE는 다음 회의에서 금리인하가 예상됨. 위험회피심리와 경제 불안, 시장의 조정 심화, 영국 파운드화 약세 등에 달러는 3일 연속 상승함

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.93	0.28
유로/달러 (EUR)	1.178	-0.19
달러/엔 (JPY)	157.05	0.08
파운드/달러 (GBP)	1.354	-0.82
달러/위안 (역외, CNH)	6.940	-0.03
달러/원 (야간, 원)	1,463.70	13.50
NDF 1M (원)	1,470.50	2.85
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.35	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%)

[마켓 이슈] 금, 은에 이어 비트코인 등 가상화폐도 급락, 극심한 변동성

전일 대표적인 가상화폐인 비트코인이 10% 내외로 급락함. 비트코인은 지난 2025년 10월 12만 달러까지 급등했으나, 이후 계속 가격 조정을 보였고, 2026년 연초 9만 달러 수준에서 전일에는 7만 달러를 하회함. 은 선물 가격 역시 금주에는 30% 내외의 가격 조정을 보이고, 전일에는 14% 하락하는 등 자산가격의 조정이 심화됨. 이러한 극심한 가격 변동성은 미국 기술주의 투매에서 불거진 것으로 보임. AI 관련 기술주의 경우 양호한 실적에도 투자에 대한 실현 수익에 대해 의구심이 커지면서 급격한 조정을 보이고 있음. 지난 2025년 하반기 오라클 등 대기업들의 유상증자와 대규모 자본지출, 기업들의 경쟁심화 등으로 자본에 대한 투자수익 요구가 거셌고, 이러한 불확실성이 결국 기술주 가격 조정에서 단기 급등한 금, 은 등 귀금속, 이제 가상화폐 등으로 확산됨. 변동성과 위험회피는 결국 원화보다 안전자산인 달러 수요로 이어짐

대표 가상화폐인 비트코인 가격도 급락

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 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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,461.0	1,469.0	1,459.0	1,469.0	18.8
달러/원 (야간)	1,461.0	1,469.1	1,459.0	1,463.7	13.5
유로/원	1,711.4	1,731.4	1,711.4	1,731.4	15.4
엔/원 (100엔)	924.2	936.1	924.2	936.0	8.0
위안/원	210.5	211.5	210.3	211.6	2.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,163.6	-3.86	-5,010.8	6,779.1	-2,069.3
KOSDAQ	1,108.4	-3.57	-275.6	906.3	-538.5
국채 선물	104.7	0.07	135.7	-44.2	-91.5
달러 선물	1,465.0	0.92	-348.4	-246.9	694.7
CDS 5YR	21.37	0.06	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.22	USD/CNY	6.94	0.09
USD/SEK	9.06	0.75	USD/HKD	7.81	0.03
USD/CHF	0.78	0.14	USD/INR	90.28	-0.15
AUD/USD	0.69	-0.74	USD/TWD	31.71	0.07
USD/BRL	5.27	0.56	USD/THB	31.80	0.22
USD/MXN	17.45	0.76	USD/MYR	3.95	0.38
USD/RUB	76.76	-0.01	USD/VND	25,935.0	-0.15

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,798.4	-1.23	일본 10YR	2.228	-2.29
미국 나스닥	22,540.6	-1.59	독일 10YR	2.852	-1.24
독일 DAX30	24,491.1	-0.46	영국 10YR	4.561	0.48
일본 Nikkei	53,818.0	-0.88	중국 10YR	1.826	-0.15
중국 상해	4,075.9	-0.64	WTI 선물	63.29	-2.84
홍콩 항셍	26,885.2	0.14	금 선물	4,861.4	-1.81
인도 센섹스	83,313.9	-0.60	은 선물	76.7	-9.10

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	2.72	-1.2	3M	3.668	-1.6
3YR	3.20	-0.8	2YR	3.455	-10.2
10YR	3.69	-2.5	10YR	4.182	-9.6
30YR	3.61	-1.8	30YR	4.843	-7.6
CD 3M	2.75	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.915	0.015	1M	-1.35	0.05
IRS 3Y	3.285	-0.025	2M	-2.85	0.15
IRS 5Y	3.428	-0.038	3M	-4.60	-0.10
CRS 1Y	2.415	-0.010	6M	-8.90	0.10
CRS 3Y	2.850	-0.025	1Y	-15.70	0.30
CRS 5Y	3.075	0.000			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/5)	금일 (2/6)	익일 (2/9)
미 1월 ISM 서비스업 지수 (53.8, 상회, ★★★, 00:00) 호 12월 무역수지 (3,373M, 하회, ★, 09:30) 유 12월 소매판매 전월비 (-0.5%, 하회, ★, 19:00) 미 주간 신규 실업수당청구건수 (231K, 상회, ★★, 22:30)	미 12월 JOLTs 구인건수 (6542K, 하회, ★★, 00:00) 한 12월 경상수지 (전, 12,236M, ★★, 08:00) 일 12월 경기선행지수 (예, 109.8, ★, 14:00) 7일) 미 2월 미시건대 소비신뢰 (예 55.0, ★★★, 00:00)	일 12월 노동자 현금수입 전년비 (전 1.7%, ★★, 08:30) 일 12월 경상수지 조정 (예 866.4b, ★★, 08:50) 유로 2월 센틱스 투자기대지수 (전 -1.8, ★★, 18:30)
영 BOE 기준금리 결정 (3.75%, 동결, 21:00) 유 ECB 예금금리 결정 (2.00%, 동결, 22:15)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (00:50)	

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.