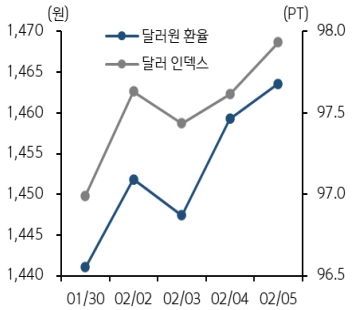
Daily
FX Economist View

2026-02-06

AI발 투심 위축, 효율성의 역설

외환시장



FX Talk : 금일 1,462~1,474원 전망

동향 미국 기술주 부진과 미-이란 협상 성사에 대한 우려 등에 영향을 받아 전일 1,461원에 개장한 원화 환율은 소프트 업계에서 출발한 공포 심리가 하드웨어 업계 주가에도 영향을 미치자 상단을 높였습니다. 3시 30분 1,469원을 기록했던 원화 환율은 이후 1,460원 초반까지 하락했고 새벽 2시 1,463.7원으로 장을 마감했습니다.

전망 테크 업계의 기존 수익모델에 대한 의문과 과도한 자본 투자 우려 등이 아직 주식시장을 지배하고 있습니다. 투자심리 냉각이 위험자산 전반에 영향을 미치면서 안전자산인 달러 인덱스는 상승했습니다. 원화 환율도 상승 압력에 노출되겠지만, 글로벌 금융시장의 움직임에 연동되는 수준일 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1,462	1,474
달러엔	156.8	157.6
유로달러	1.174	1.182

FX Insight : AI발 투심 위축, 효율성의 역설

소프트웨어 중심의 매도세가 하드웨어까지 번졌습니다 이는 앤트로픽이 내놓은 법률 서비스가 촉발한 움직임이었습니다. 간밤 앤트로픽은 금융 전용 서비스도 발표했습니다.

AI의 발전의 속도가 기존 소프트웨어(SaaS) 업체들의 생존을 위협할 수 있다는 인식은 AI가 이젠 하나의 도구가 아닌 행위 주체가 될 수 있다는 판단이 있기 때문입니다. 앤트로픽의 금융 및 법률 서비스는 기존 도구였던 소프트웨어의 기능을 대체할 수 있다 확신하기에 충분했고 소프트웨어 업체들의 구독형 모델 지속 가능성에 의문을 갖게 했습니다.

소프트웨어 업체의 지속 가능성에 대한 의문은 하드웨어에 대한 물음으로 넘어갔습니다. 하드웨어 업체의 큰 고객이 구글과 마이크로소프트와 같은 빅테크이고 빅테크의 고객이 결국에는 소프트웨어 업체라는 흐름을 생각하면 AI의 발전이 테크 주식 전반에 부정적 영향을 미치는 것도 크게 이상하지 않은 일입니다.

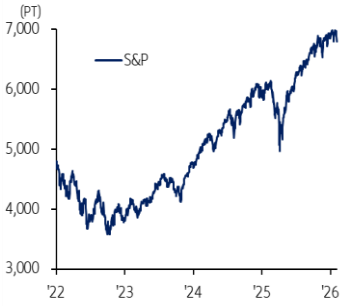
그간 AI 발전에 대한 기대감이 기술주의 상승을 가져왔지만 그 발전이 기존 생태계를 빠르게 무너뜨릴 수 있다는 우려에 기술주 매도 현상이 두드러진 것으로 보입니다. 미래의 꿈을 먹고 자라는 주식시장 특성상, 자본투자를 향후 그 업체의 장밋빛 미래로 연결시키던 투자자들이 이제는 실질적인 이익을 요구하는 듯 합니다. 이를 보여주듯 알파벳과 아마존 모두 매출은 견조했지만 투자자들은 각 회사의 인프라 투자 규모 발표를 고려하는 듯 주가는 하락했습니다.

투자자들의 관심이 확장 가능성에서 실질적 이익 창출로 바뀐데 이어 미국 경기에 대한 우려 역시 주식시장에 부정적 영향을 미쳤습니다. 부분적 셧다운으로 발표가 지연된 비농업고용지표 대신 확인할 수 있는 챌린저 보고서, 실업수당청구건수, JOlTS 모두 고용시장의 냉각을 우려할 만한 수치를 보였기 때문입니다.

투자심리 냉각이 금일에도 코스피와 원화 환율에 영향을 미칠 가능성이 높습니다. 남아있는 이벤트들은 금일 한국시간 오후 5시로 예정된 미국과 이란의 협상, 그리고 8일로 예정된 일본 조기총선입니다.

Key Chart

<미국 주가지수>



Economist 김서재
sjkim@shinhan.com
02-2151-2322

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,461.0	210.5
고가	1,469.1	211.6
저가	1,459.6	210.4
종가[1)]	1,469.0	211.5
전일비	18.8	2.2
평균환율	1,464.1	210.9
NDF(1M)	1,470.5	
거래량	177(억불)	273(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,463.60	16.15
JPY/KRW	933.19	1.97
EUR/KRW	1,727.18	16.25
GBP/KRW	1,980.05	-11.82
AUD/KRW	1,013.58	-7.48
CAD/KRW	1,067.41	-0.39
USD/JPY	157.04	0.18
EUR/USD	1.1777	-0.0030

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.916	0.015	2.415	0.03
2Y	3.144	-0.014	2.685	0.02
3Y	3.289	-0.029	2.850	0.02
4Y	3.380	-0.033	2.965	0.05
5Y	3.442	-0.037	3.075	0.07
7Y	3.527	-0.038	3.095	0.06
10Y	3.589	-0.037	3.055	0.05

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.75	0.00
통안 1년	2.18	+0.00
통안 2년	3.10	-0.01
국고채 3년	3.21	-0.02
국고채 5년	3.51	-0.03
국고채 10년	3.69	-0.03
국고채선물(3년)	104.85	+0.11

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-135	5.00	2.48%
3M	-460	-10.00	2.39%
6M	-890	10.00	2.36%
1Y	-1,570	30.00	2.34%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.40	-0.075	3.40	-0.091
2Y	3.45	-0.119	3.29	-0.108
3Y	3.52	-0.121	3.31	-0.115
5Y	3.72	-0.113	3.44	-0.113
10Y	4.18	-0.085	3.77	-0.110

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	5,163.57	-207.53	-3.86%
미국 DOW	48,908.72	-592.58	-1.20%
중국 상해종합	4,075.92	-26.29	-0.64%
일본 NIKKEI 225	53,818.04	-475.32	-0.88%
영국 FTSE 100	10,309.22	-93.12	-0.90%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	63.29	+0.08
금 (선물)	4,861.40	-42.30
3M TERM SOFR	3.67	+0.00
3M EURIBOR	2.04	+0.01
KOR 5Y CDS	21.42	+0.26

· 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.