

3월25일

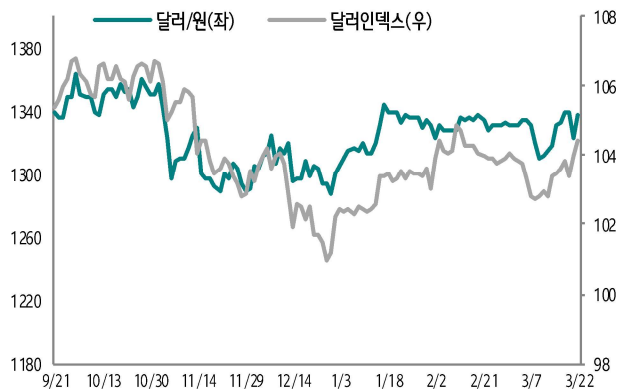
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1338~1348원  
NDF 증가 : 1342.75 (Swap point : -2.20, 1344.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 주요 통화 대비 달러 강세 지속되는 측면 반영하며 상승 전망. ECB와 BOE 등 주요국 중앙은행 인사들의 연이은 금리인하 가능성 시사와 애틀랜타 연은 총재의 1회 금리인하 발언 등이 글로벌 강달러 자극함에 따라 환율은 상승 압력 받을 것으로 예상. 여기에 중국 당국의 위안화 절하 용인 분위기 속 위안화 약세 영향도 환율 상승 요인으로 작용할 가능성. 다만, 1340원대에서 수출업체 매도물량이 적극적으로 유입될 측면과 외환당국 개입 경계심리 등에 상단 제한될 것으로 보임. 이에 환율은 상승 압력 속 1340원대 초중반 중심 등락 흐름 예상
- (전일 동향) 22일 달러/원 환율은 SNB 금리인하로 인한 강달러에 10.6원 상승한 1333.0원 출발. 이어 위안화 절하 고시 영향에 1340.3원까지 고점을 높인 후 수급상 네고물량 유입으로 상단 제한되며 전일비 16.0원 오른 1338.4원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>ECB, BOE의 금리인하 시사와 연준 인사의 매파 발언에 따른 달러 강세</li> <li>중국 당국의 통화완화 시그널과 위안화 약세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>1340원대에서의 수출업체 매도 물량 출회 가능성</li> <li>외환당국 개입 경계감</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

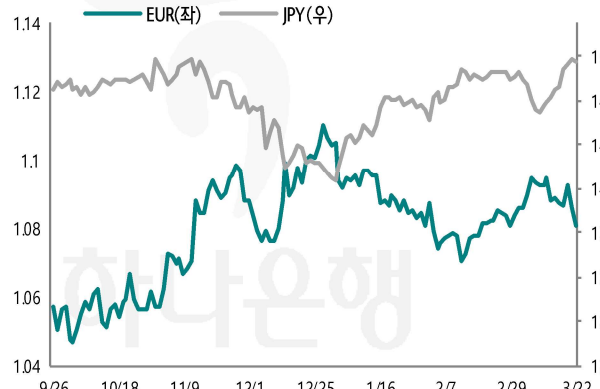
EUR/USD 예상 : 1.0748~1.0848  
USD/JPY 예상 : 151.04~152.04

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 유로존, 영국 등 주요국 중앙은행의 연내 금리인하 시그널 등 도비시한 스탠스 이어지는 측면이 달러 강세를 견인하는 가운데 달러인덱스는 0.42 상승한 104.43을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 3월 IFO 기업환경지수가 전월 대비 개선되었음에도 몰타 중앙은행 총재의 4월 금리인하 가능성 언급 등에 달러 대비 약세. 유로/달러 환율은 0.0053 달러 하락한 1.0808달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재의 비둘기 발언 영향으로 약세 지속되는 가운데 151엔대에서 일본 외환당국의 개입 경계감 강화되며 추가 약세 압력은 제한. 달러/엔 환율은 0.20엔 하락한 151.44엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.43 (+0.42)	
EUR/USD	1.0808 (-0.0053)	1446.47 (+10.34)
USD/JPY	151.44 (-0.20)	883.71 (+11.67)
USD/CNH	7.2753 (+0.0537)	183.96 (+0.85)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

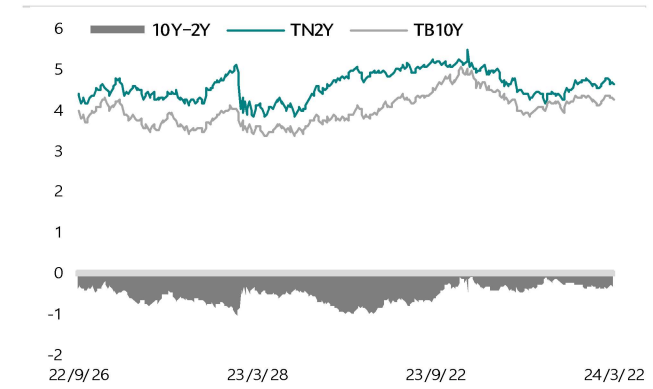
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -39.70bp (전일대비 -2.40)

- 글로벌 경제는 비둘기 FOMC 이후 낙관적 기대감 속에서도 경계감 나타나는 모습. 라파엘 보스틱 연은 애틀랜타 총재는 디스 인플레이션 속도가 예상보다 둔화될 것으로 보이며 금리인하는 연내 한 차례가 적절할 것이라고 발언. 미국 의회가 1조 2천억달러 규모의 '24년도 본 예산안 처리를 완료하며 섣다운 우려가 해소. FOMC에서 연내 3회 금리인하 전망이 유지된 영향 지속되며 미 국채 수익률은 2년물 4.50bp 하락한 4.600%, 10년물 6.90bp 하락한 4.203%를 기록. 뉴욕증시는 고점 부담 속 혼조세 보이며 다우지수 -0.77%, S&P -0.14% 하락한 반면 나스닥은 0.16% 상승. 국제유가는 글로벌 달러 강세로 인한 원유 수요 회복 제한 우려 등에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 1월 BOJ 통화정책회의 의사록		
21:00	미국 건축허가건수	1.9%	-0.3%
23:30	미국 3월 달러스연은 제조업지수		-11.3

US Treasury Market



자료: 인포맥스

글로벌 강달러 영향 속 1340원대 안착 시도