

4월11일

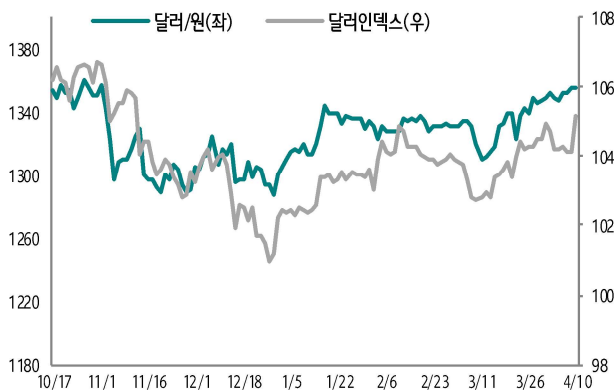
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1357~1367원
NDF 증가 : 1362.00 (Swap point : -2.25, 1364.45원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 CPI 둔화세 정세로 인한 연준 금리인하 지연 우려와 글로벌 강달러에 상승 전망. 예상울 웃돈 미국 3월 CPI에 의해 인플레이션 리스크가 부각된 가운데 연준 금리인하 개시 시점이 기대보다 늦어질 것이란 우려가 증대. 이에 따른 미 국채금리 급등과 달러 강세에 환율은 큰 폭 상승할 것으로 예상. 또한, FOMC 의사록과 지역 연은 총재 발언에서 물가에 대한 경계심을 보인 측면도 상승 요인으로 작용할 것으로 보임. 다만, 연고점 연속 경신 후 1360원대 진입에 따른 외환당국 개입 경계심리 강화와 수출업체 네고물량 유입 등은 상승 압력을 일부 완화시킬 가능성. 이에 환율은 상승 후 1360원대 초중반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 9일 달러/원 환율은 0.2원 하락한 1353.0원으로 출발 후 미국 CPI 발표 앞둔 경계감 반영되며 상승 전환. 이어 인플레이션 경로 불확실성에 변동폭 제한된 가운데 전일대비 1.7원 상승한 1354.9원에서 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 예상보다 높은 미국 3월 CPI와 글로벌 달러 강세 • 3월 FOMC 의사록과 지역 연은 총재 발언에서 확인된 디스인플레이션 정세 우려 	<ul style="list-style-type: none"> • 1360원대에서 강화될 급등 외환당국 개입 경계심리 • 대기중인 수출업체 네고물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

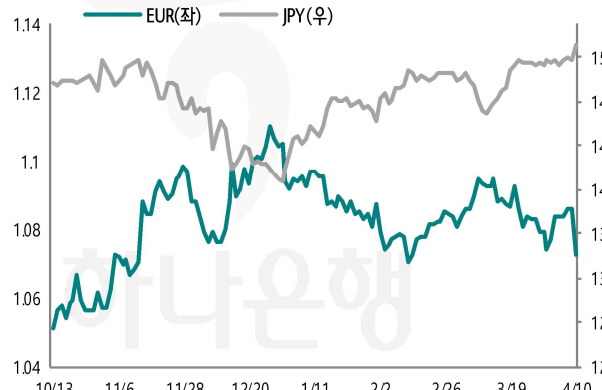
EUR/USD 예상 : 1.0673~1.0773
USD/JPY 예상 : 152.87~153.87

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 전월 수준을 유지하며 시장 컨센서스를 상회한 미국 3월 소비자물가지수로 인해 연준의 6월 금리인하 전망이 크게 약화. 이에 달러의 급격한 강세 나타나면서 달러인덱스는 1.09 상승한 105.20을 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 통화정책회의 앞두고 연준 대비 ECB의 금리인하 속도가 더 빠를 것이란 전망에 무게가 실리면서 큰 폭의 하락세를 보이는 가운데 유로/달러 환율은 0.0114달러 하락한 1.0743달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재가 엔화 약세에 직접적으로 대응하기 위해 통화정책을 변경하지는 않을 것임을 시사한 가운데 예상보다 강한 미국 물가지표로 인한 연준 금리인하 기대 후퇴에 약세 압력 가중. 달러/엔 환율은 1.41엔 상승한 153.17엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.20 (+1.09)	
EUR/USD	1.0743 (-0.0114)	1455.51 (-15.47)
USD/JPY	153.17 (+1.41)	884.54 (-8.22)
USD/CNH	7.2623 (+0.0242)	186.56 (-0.61)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

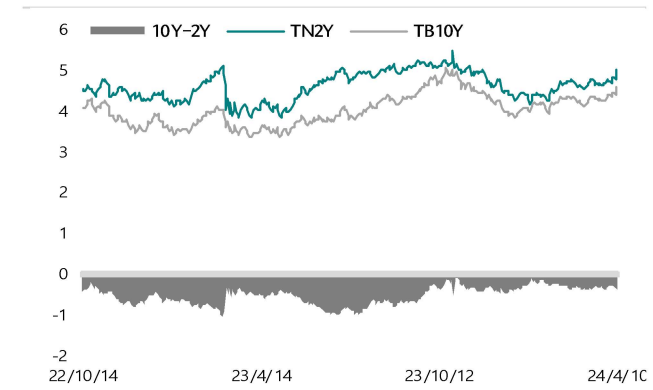
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -43.60bp (전일대비 -5.20)

- 글로벌 경제는 예상보다 높은 미국 물가지표에 Fed 금리인하 불확실성이 더욱 높아진 모습. 미국 3월 CPI는 전월비 0.4%, 전년비 3.5% 상승하며 각각 예상치 0.3%, 3.4%보다 높게 나타남. 또한, 3월 근원 CPI는 전월비 0.4%, 전년비 3.9%로 전월과 동일한 수준을 기록하며 예상치 0.3%, 3.7%를 상회. 3월 FOMC 의사록에서는 디스인플레이션 추세가 정체된다면 금리를 높게 유지할 것임을 시사. 토마스 바킨 리치몬드 연은 물가 목표 달성에 시간이 다소 소요될 것이라고 발언. 미 국채수익률은 연준 금리인하 기대 후퇴와 10년물 입찰 수요 부진에 2년물 23.30bp 상승한 4.984%, 10년물 18.10bp 상승한 4.548%를 기록. 뉴욕 증시는 투자심리 위축에 다우지수 -1.09%, S&P -0.95%, 나스닥 -0.84%로 하락 마감. 국제유가는 이란의 이스라엘 공격 예상 소식에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:30	중국 3월 CPI (YoY)	0.4%	0.7%
	중국 3월 PPI (YoY)	-2.8%	-2.7%
21:15	ECB 기준금리 결정	4.50%	4.50%
21:45	ECB 기자회견		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

시장 컨센서스 상회한 미국 CPI에 1360원대 진입 예상

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 안전성은 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.