

4월12일

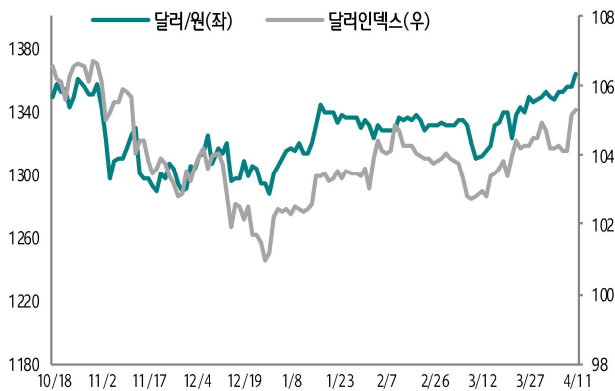
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1361~1371원  
NDF 증가 : 1366.00 (Swap point : -2.25, 1368.25원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상보다 둔화된 미국 PPI에도 달러 강세 지속되며 상승 전망. 미국 3월 PPI가 시장 컨센서스를 하회하면서 전일 CPI 데이터로 인한 인플레이션 우려가 다소 완화되었으나 연준 금리인하 시기 관련 불확실성은 여전히 현 모습. 여기에 ECB 통화정책회의 결과가 비둘기적으로 평가되며 강달러를 지지. 다만, 미국 PPI 둔화에 따른 뉴욕증시에서의 위험자산 선호심리 회복과 외환당국 개입 경계감은 상단 제한 요인. 한편, 연준의 금리인하 지연 가능성 제기되는 가운데 금일 예정된 한은 금통위에서 금리인하 시그널 제시할지 여부에 대해 주목할 필요. 이에 환율은 상승 및 1360원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 11일 달러/원 환율은 예상치 상회한 미국 CPI에 따른 연준 금리인하 불확실성과 강달러에 10.1원 상승한 1365.0원 출발. 이어 엔화, 위안화 약세 제한 영향 속 상승 압력 완화되며 전일대비 9.2원 상승한 1364.1원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>미 PPI 둔화에도 지속되는 연준 금리인하 지연 우려</li> <li>ECB의 선제적 금리인하 가능성 시사로 인한 달러 강세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>뉴욕증시에서의 위험자산 선호심리 회복</li> <li>외환당국 개입 경계감 지속</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

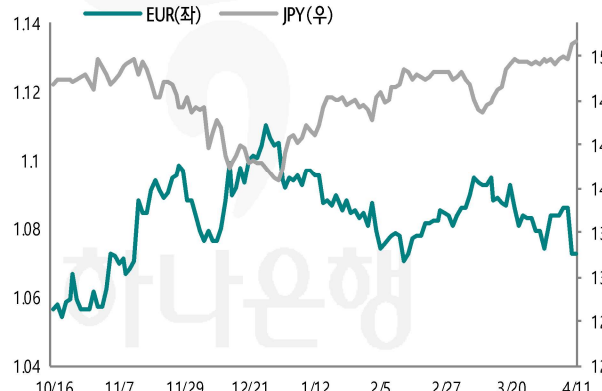
EUR/USD 예상 : 1.0667~1.0767  
USD/JPY 예상 : 152.87~153.77

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 PPI 상승폭 축소에 의해 물가 고착화 우려가 가중되지는 않았으나 ECB의 선제적 금리인하 가능성에 달러의 상대적 강세 나타나면서 달러인덱스는 0.09 상승한 105.28을 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 통화정책회의에서 일부 위원의 금리인하 지지와 인플레이션 2% 도달 전 인하 가능성 언급, 연준과 독립적인 정책 결정 강조 등에 6월 금리인하 전망 강화되며 약세. 유로/달러 환율은 0.0016달러 하락한 1.0727달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 외환당국 관계자들의 연이은 구두개입에 실개입에 대한 경계감 높아지면서 추가 약세는 제한됨에 따라 달러/엔 환율은 0.10엔 상승한 153.27엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.28 (+0.09)	
EUR/USD	1.0727 (-0.0016)	1463.27 (+7.76)
USD/JPY	153.27 (+0.10)	889.96 (+5.41)
USD/CNH	7.2554 (-0.0069)	188.00 (+1.44)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

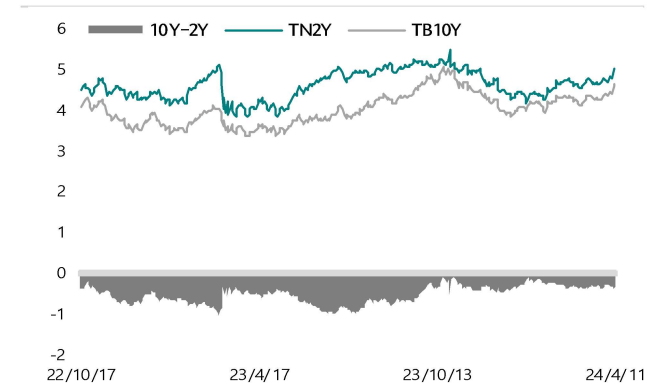
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -37.80bp (전일대비 5.80)

- 글로벌 경제는 예상보다 둔화된 미국 생산자물가지수(PPI)에 일부 안도하는 모습. 미국 3월 PPI는 전월비 0.2% 상승하며 이전의 0.6% 및 예상치 0.3%를 하회. 근원 PPI는 전월비 0.2%로 이전치 0.3%보다 낮아지며 예상에 부합. 미국 신규 실업수당 청구건수는 전주대비 1.1만건 감소한 21.2만건 기록하며 예상치 21.7만건을 하회. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 인플레이션이 25년까지 점진적으로 2%에 도달해 갈 것이며 결국은 금리인하가 필요하다고 발언. 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재는 예상보다 정책을 덜 완화해야 할 수도 있음을 언급. 미 국채수익률은 예상치 하회한 미국 PPI에도 30년물 입찰 부진 등에 2년물 4.971%로 1.30bp 하락한 반면 10년물 4.50bp 상승한 4.593%를 기록. 연준 금리인하 지연 우려에도 기술주 상승세에 뉴욕 증시는 혼조세. 국제유가는 미국 원유재고 증가에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:00	한은 4월 금통위 기준금리 결정		3.50%
13:30	일본 2월 산업생산 (MoM)	-0.1%	-6.7%
15:00	영국 2월 제조업생산 (MoM)	0.1%	0.0%
23:00	미국 4월 미시간대 소비자심리지수	79.0	79.4

US Treasury Market



자료: 인포맥스

한은 금통위 주시, 달러 강세와 1360원대 라인지

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.