

10월17일

파워니화 약세와 트럼프 리스크에 강달러 지속, 환율 상승 전망

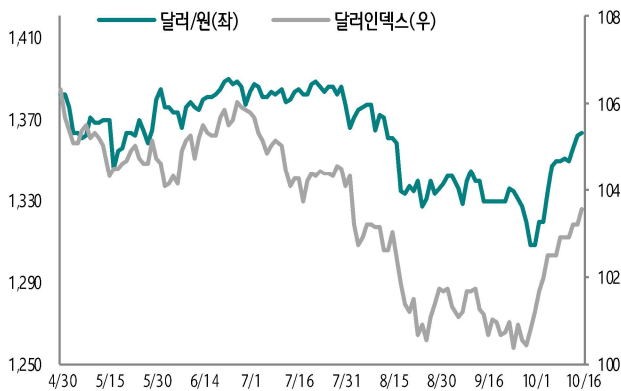
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1360~1368원
NDF 증가 : 1362.70 (Swap point : -2.20, 1364.90원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 파운드화 약세와 트럼프 리스크 등에 강달러 흐름이 이어진 영향에 상승 압력 받을 전망. 영국 CPI가 시장 컨센서스보다 크게 둔화되면서 BOE 금리인하 가속화 가능성을 반영한 파운드화 약세가 강달러를 지지. 또한, 트럼프 정책 리스크와 당선 가능성이 부각된 상황이 달러의 추가 강세에 기여. 이에 글로벌 강달러 추세가 지속되는 측면이 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 예상. 다만, 미 소매판매 데이터 발표를 앞둔 관망세와 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량 유입은 상승폭 제한할 수 있음. 이에 환율은 상승 및 1360원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 16일 달러/원 환율은 미 제조업황 위축세와 뉴욕 증시 부진 등 위험회피 심리에 3.2원 상승한 1364.5원 출발. 이어 고점 인식 속 매도물량 유입에 상단 제한되며 1.3원 오른 1362.6원에 증가 기록(15:30). 트럼프의 관세 정책 언급에 강달러 나타난 가운데 전일비 3.2원 상승한 1364.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 영국 물가 둔화 및 파운드화 약세가 견인한 달러 지지력 트럼프 리스크를 반영한 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> 미 소매판매 지표 발표 전 관망심리 고점 인식과 수출업체 매도물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

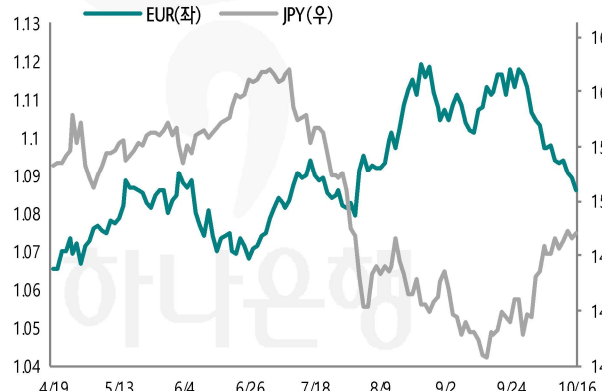
EUR/USD 예상 : 1.0812~1.0892
USD/JPY 예상 : 149.23~150.13

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 영국 인플레이션의 2% 하회에 BOE의 추가 금리인하 기대를 반영한 파운드화 약세가 나타난 가운데 트럼프 리스크가 재차 부상하면서 달러가 추가 강세를 보임. 이에 달러인덱스는 0.31 상승한 103.52를 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 10월 통화정책회의를 앞두고 연준과의 금리인하 속도 차별화 가능성을 반영하면서 약세 흐름 이어짐. 유로/달러 환율은 0.0030달러 하락한 1.0862달러로 마감
- (JPY) 엔화는 아다치 BOJ 심의위원이 급격한 금리인상이 경제에 미칠 부정적 영향에 대해 우려하며 완만한 속도로 인상해 나갈 것을 주장한 영향에 약세폭이 확대됨. 달러/엔 환율은 0.42엔 상승한 149.63엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.52 (+0.31)	
EUR/USD	1.0862 (-0.0030)	1480.07 (-2.57)
USD/JPY	149.63 (+0.42)	910.61 (-1.73)
USD/CNH	7.1368 (-0.0001)	190.92 (+0.19)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

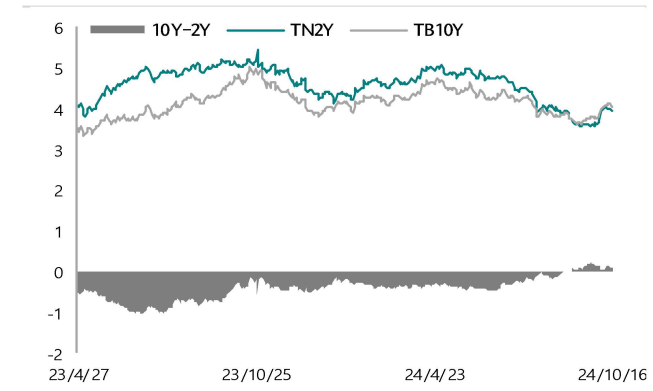
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +7.30bp (전일대비 -1.40)

- 글로벌 경제는 트럼프 트레이드가 재개될 가능성이 부각되는 상황. 미국 9월 수입물가지수는 전월대비 0.4% 하락하며 예상치 -0.3% 및 이전치 -0.2%를 하회. 9월 수출물가지수는 전월대비 0.7% 내리며 이전의 -0.9% 보다 감소폭이 축소되었으나 예상치 -0.4%를 하회. 영국 9월 CPI상승률은 전년대비 1.7%로 이전의 2.2%에서 큰 폭 둔화했으며 서비스인플레이션은 4.9%로 약 2년만에 최저치를 기록. 미 국채 수익률은 미 수입물가 감소와 국제유가 하락 등 물가 반등 우려가 완화된 영향에 0.60bp 하락한 3.942%, 10년물 2.00bp 하락한 4.015%를 기록. 뉴욕증시는 은행 실적 호조에 의한 금융주 랠리와 반도체주 안정세에 다우지수 +0.79%, S&P +0.47%, 나스닥 +0.28% 마감. 국제유가는 이란 석유시설 타격 불안 감소에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
18:00	유로존 9월 CPI상승률(MoM)	-0.1%	0.1%
19:00	유로존 10월 예금금리	3.25%	3.50%
21:30	미국 9월 소매판매(MoM)	0.3%	0.1%
	미국 신규실업수당청구건수	241K	258K

US Treasury Market



자료: 인포맥스

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