

11월12일

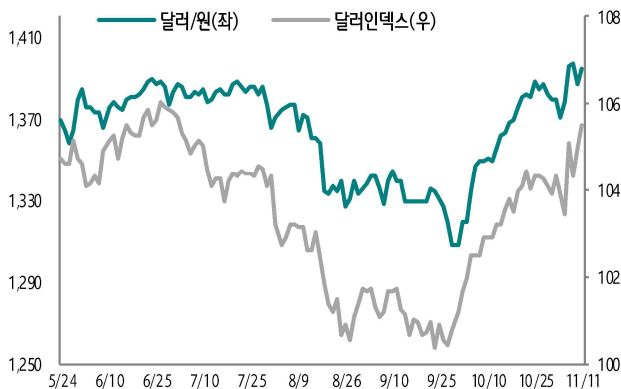
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1395~1405원
NDF 증가 : 1,400.00 (Swap point : -1.25, 1401.25원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프 트레이드 영향 속 달러 강세에 상승할 전망이다. 트럼프 당선인의 2기 내각 인선이 진행되는 가운데 관세와 이민 정책이 인플레이션을 촉발할 것이라 우려를 자극. 여기에 미 상원에 이어 공화당의 하원 과반 확보가 임박한 측면도 달러 강세를 지지하면서 환율 상승세가 이어질 것으로 예상. 다만, 고점 인식 속 유입될 수출 업체 매도물량과 외환당국의 속도조절에 대한 경계감은 상승 압력을 일부 완화할 수 있음. 이에 환율은 상승 및 1400원대 초반 주거래 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 11일 달러/원 환율은 트럼프 보호무역주의에 대한 우려 속 달러 강세 나타나면서 9.6원 오른 1396.0원 출발. 이어 국내 증시 외국인 순매도 이어지는 가운데 8.3원 상승한 1394.7원에 주간 거래 증가 기록. 레드스윙과 트럼프 정책 경계감에 강달러 심화되며 전일대비 5.7원 오른 1401.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 정책의 인플레이션 자극 우려와 레드스윙 실현 가능성 증대 • 이에 따른 트럼프 트레이드와 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량 유입 • 외환당국 속도조절 가능성과 이에 대한 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

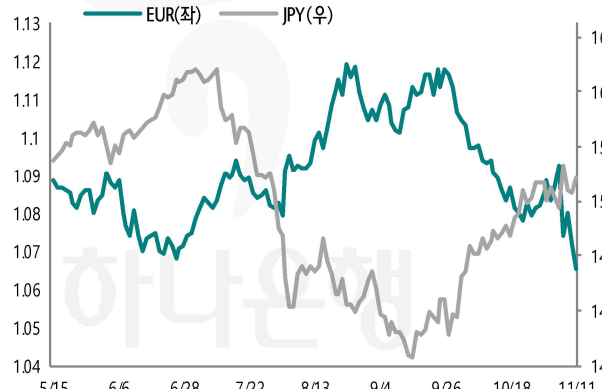
EUR/USD 예상 : 1.0606~1.0686
USD/JPY 예상 : 153.34~154.24

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 트럼프 차기 정부의 대규모 관세 부과 가능성과 강경한 반이민 정책 시행 가능성에 경계감이 높아짐. 이에 달러 강세 압력이 나타나면서 달러인덱스는 0.55 상승한 105.50을 기록
- (EUR) 유로화는 ECB의 금리 수준이 1년 내에 2%에 도달할 수 있음을 시사한 그리스 중앙은행 총재의 비둘기파적인 발언에 약세. 유로/달러 환율은 0.0062달러 하락한 1.0656 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 이시바 총리 재선출에도 여당의 과반 확보 실패로 인한 국정 운영 불안 등 불확실성이 부각되면서 약세 압력이 심화됨. 달러/엔 환율은 1.14엔 상승한 153.64엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.50 (+0.55)	
EUR/USD	1.0656 (-0.0062)	1486.15 (+0.23)
USD/JPY	153.64 (+1.14)	907.73 (-1.35)
USD/CNH	7.2272 (+0.0285)	192.97 (+0.38)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

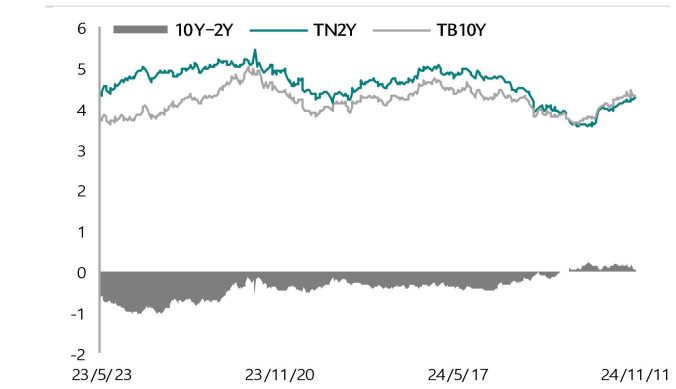
[Macro Analysis]

- 글로벌 경제는 트럼프 2기 내각 인선 과정에 관심이 집중되는 모습. 트럼프 미 대통령 당선인은 이민세관단속국(ICE) 국장 대행에 담당했던 톰 호먼을 이민 정책을 총괄할 국경차로로 임명하겠다고 발표. 또한, 정책 담당 백악관 부비서실장에 강경한 국경 이민 정책을 주도했던 스티븐 밀러 전 백악관 선임보좌관을 임명할 예정인 것으로 전해짐. 미 채권시장은 재향군인의 날 휴일을 맞아 휴장. 뉴욕 증시는 트럼프 랠리가 이어지면서 다우지수 +0.69%, S&P +0.10%, 나스닥 +0.06% 상승하며 다우지수 44,000선, S&P 6,000선을 넘어서 마감. 국제유가는 달러 강세와 시장 기대에 미치지 못한 중국 경기 부양책에 원유 수요 둔화에 대한 우려가 지속되면서 연속 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
16:00	독일 10월 CPI상승률(YoY)	2.0%	1.6%
19:00	독일 11월 ZEW 경제심리지수	13.2	13.1
00:00	미국 연준 월러 이사 연설		
00:15	미국 Fed 바킨 리치먼드 연은 총재 연설		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

트럼프 트레이드와 강달러, 1400원대 재진입 예상

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.