

11월14일

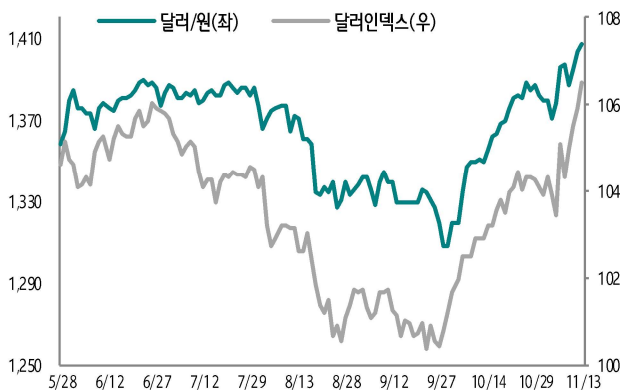
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1402~1412원
NDF 증가 : 1405.00 (Swap point : -1.05, 1406.05원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 CPI 안도감에도 트럼프 리스크로 인한 강달러에 상승할 전망이다. 미 10월 CPI가 예상에 부합하며 연준의 12월 금리인하에 무게가 실렸으나 연준 위원들은 금리인하를 신중하게 진행해야 한다는 점을 강조. 여기에 미 공화당이 하원 다수당을 차지하며 트럼프 차기 정부에 유리한 환경이 조성됨에 따라 연준 통화정책의 불확실성이 부각됨. 이에 달러 강세 지속되며 환율은 1,400원대 흐름을 이어갈 것으로 예상. 다만, 외환당국 개입에 대한 경계감은 상단을 제한할 것으로 보임. 이에 환율은 상승 압력 속 1400원대 중후반 등락 흐름 예상
- (전일 동향) 13일 달러/원 환율은 미 물가 경계감을 반영한 강달러에 6.5원 상승한 1410.0원 출발. 이후 위안화가 절상 고시에 반등하자 상승 압력이 다소 완화되었으나 국내 중시부진 속 3.1원 오른 1,406.6원에 주간 거래 증가 기록. 양호한 미 CPI 결과를 소화하며 전일비 11.4원 내린 1397.5원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 연준 위원들의 금리인하에 대한 신중한 스탠스 • 레드스윙 달성에 따른 트럼프 리스크 부각과 강달러 	<ul style="list-style-type: none"> • 외환당국 개입 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

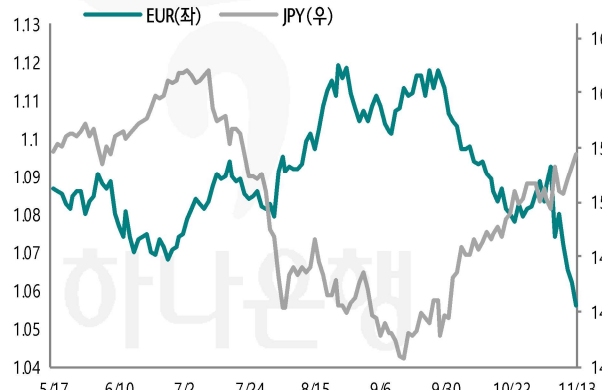
EUR/USD 예상 : 1.0512~1.0602
USD/JPY 예상 : 155.19~156.19

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 미 CPI가 시장 컨센서에 부합하면서 달러 가치가 일시적으로 하락했으나 미 공화당의 하원 다수당 확정 소식에 강달러로 전환. 이에 달러인덱스는 0.58 상승한 106.51을 기록
- (EUR) 유로화는 미 보호무역 정책에 대한 우려를 표명한 나겔 분데스뱅크 총재의 발언과 독일 경제자문가위원회의 경제성장을 전망지 하향 조정 등에 약세 지속. 유로/달러 환율은 0.0062달러 하락한 1.0562달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 CPI가 예상 수준으로 나왔으나 레드스윙 달성으로 인한 미 재정적자 우려와 장기금리 상승에 약세 흐름이 이어지며 155엔선을 돌파. 달러/엔 환율은 1.03엔 상승한 155.59엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	106.51 (+0.58)	
EUR/USD	1.0562 (-0.0062)	1485.65 (-5.27)
USD/JPY	155.59 (+1.03)	904.02 (-4.03)
USD/CNH	7.2437 (+0.0036)	194.17 (-0.33)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

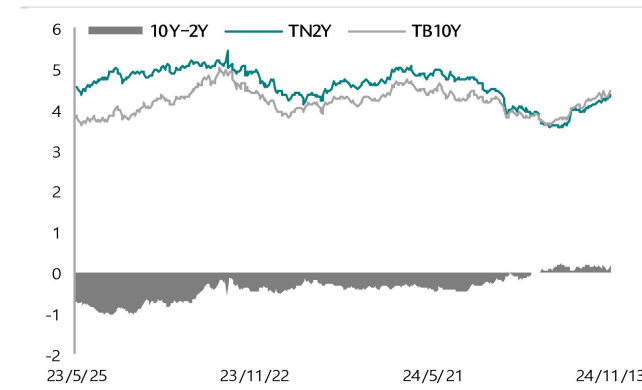
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +16.40bp (전일대비 +7.80)

- 글로벌 경제는 예상에 부합한 미 CPI 결과에 다소 안심하는 분위기. 미 10월 CPI는 전월대비 0.2%, 전년대비 2.6% 상승하며 예상치에 부합. 근원 CPI는 전월대비 0.3%, 전년 대비 3.3%로 이전과 동일한 수준을 유지하며 시장 컨센서에 부합. 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 인플레이션이 올바른 방향으로 가고 있는 것으로 보인다고 평가. 로건 델러스 연은 총재는 물가 상황이 여전히 불확실하기 때문에 금리 인하를 조심스럽게 진행해야 한다고 발언. 미국채 수익률은 미 CPI의 무난한 결과에도 연은 총재의 중립 금리 상승 가능성 언급에 2년물 5.40bp 하락한 4.290%, 10년물 2.40bp 상승한 4.454%를 기록. 뉴욕증시는 미 물가 안도감에도 숨고르기 양상이 이어지는 가운데 다우지수 +0.11%, S&P +0.02%, 나스닥 -0.26%로 혼조세 마감. 국제유가는 저가 매수세가 유입되면서 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
19:00	유로존 3분기 GDP(QoQ)	0.4%	0.2%
	유로존 9월 산업생산(MoM)	-2.0%	0.1%
22:30	미국 신규 실업수당 청구건수	220K	221K
22:30	미국 10월 생산자물가지수(MoM)	0.2%	0.0%

US Treasury Market



자료: 인포맥스

레드스윙과 강달러, 1400원대 흐름 지속

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.