

11월19일

강달러 조정 속 환율 하락 전망

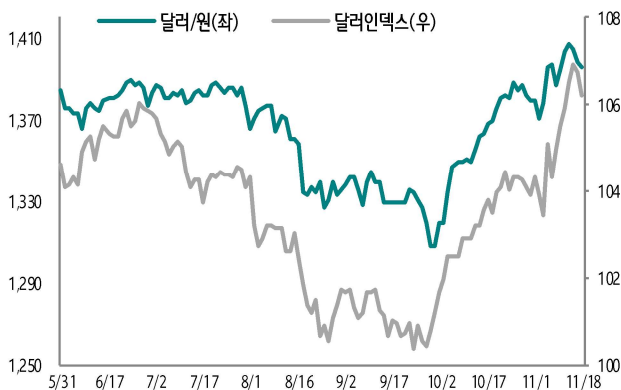
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1385~1395원
NDF 증가 : 1390.50 (Swap point : -1.45, 1391.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 달러 강세 조정 흐름에 연동되며 하락할 전망이다. 주요 경제지표 발표 및 이벤트가 부재한 가운데 미 국채금리 상승세가 제한된 측면이 강달러 되돌림에 영향을 미친 모습. 이는 환율 하락 압력으로 작용하겠으나 국내 증시에서 외국인 순매도가 지속되고 있는 점과 삼성전자 외국인 배당 지급 이슈 등을 고려했을 때 하방 경직성을 보일 것으로 예상. 또한, 수입업체 결제수요 등 저점 인식에 따른 매수세도 환율 하락폭을 제한할 요인. 이에 환율은 하락 압력 속 1390원 중심 등락 예상
- (전일 동향) 18일 달러/원 환율은 트럼프 트레이드 완화된 영향으로 2.8원 하락한 1396.0원 출발. 이어 국내 증시 외국인 자금 유입 속 1387.8원까지 저점을 낮춘 후 결제수요 등 매수세에 3.6원 내린 1395.2원에 주간 거래 종가 기록. 강달러 조정 흐름에 연동되며 전일비 6.5원 하락한 1393.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 국내 증시 외국인 순매도 지속 가능성 • 저점 인식에 따른 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 미 국채금리 조정과 달러 강세의 되돌림

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

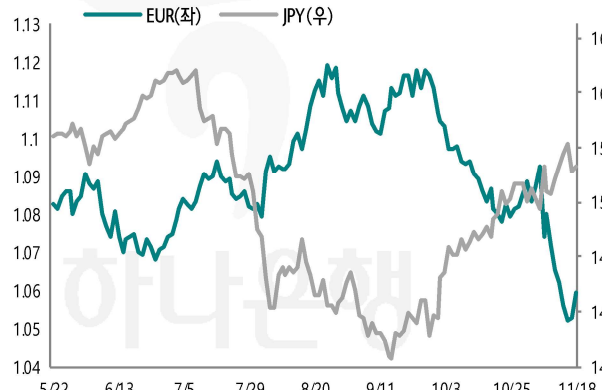
EUR/USD 예상 : 1.0552~1.0642
USD/JPY 예상 : 154.19~155.09

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 직접적인 영향을 미칠 재료가 없는 상황에서 달러가 미 국채수익률 조정 추세에 연동되며 약세를 시현. 이에 달러인덱스는 0.52 내린 106.24 를 기록
- (EUR) 유로화는 유로지역 무역수지 개선과 글로벌 교역의 분절화로 금리가 더 높게 유지될 수 있음을 지적한 요아힘 나겔 분데스뱅크 총재의 발언 등에 반등. 유로/달러 환율은 0.0064달러 상승한 1.0592달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재가 금리인상에 대한 명확한 시그널을 주지 않은 점이 비둘기적으로 평가되면서 약세. 달러/엔 환율은 0.30엔 상승한 154.59엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	106.24 (-0.52)	
EUR/USD	1.0592 (+0.0064)	1477.83 (+5.23)
USD/JPY	154.59 (+0.30)	902.48 (-4.09)
USD/CNH	7.2299 (+0.0073)	192.97 (-0.30)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

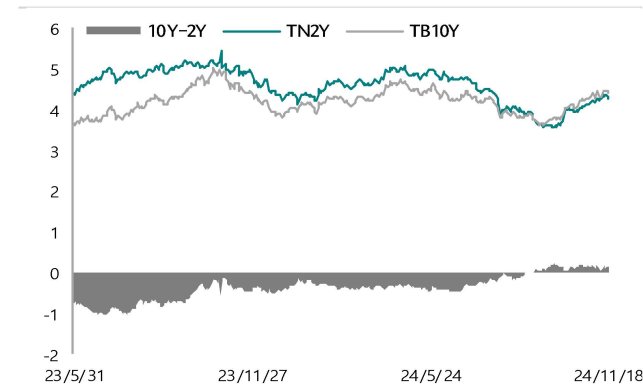
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +13.40bp (전일대비 0.00)

- 글로벌 경제는 시장 심리에 영향을 미칠 만한 특별한 요인이 부재했던 가운데 조정 분위기가 이어지는 모습. 미국 주택건설업협회(NAHB)의 11월 주택시장지수는 전월비 3p 오른 46로 예상치 44 및 이전치 43을 상회하며 개선된 것으로 나타남. 트럼프 차기 정부의 재무장관 후보로 케빈 워시 전 연준 이사, 백악관 국가경제위원회(NEC) 위원장직에는 헤지펀드 매니저인 스콧 베센트를 고려 중인 것으로 알려짐. 미 국채 수익률은 조정 흐름 속 저가 매수세 유입되는 가운데 2년물 2.50bp 내린 4.282%, 10년물 2.50bp 내린 4.416%를 기록. 뉴욕증시는 엔비디아 실적 발표를 앞두고 혼조세 보이며 다우지수 -0.13%, S&P +0.39%, 나스닥 +0.60% 마감. 국제유가는 미 행정부가 우크라이나의 러시아에 대한 미사일 타격을 허용했다는 소식이 전해지며 지정학적 리스크가 부각된 영향으로 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
19:00	유로존 10월 CPI상승률(YoY)	2.0%	1.7%
	유로존 10월 근원CPI상승률(YoY)	2.7%	2.7%
22:30	미국 10월 주택착공건수	1337K	1354K

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.