

11월20일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1388~1397원
NDF 증가 : 1392.00 (Swap point : -1.60, 1393.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 지정학적 리스크에도 상승 압력은 제한되며 횡보세를 보일 전망이다. 우크라이나의 러시아 본토 미사일 공격과 러시아의 핵 교리 개정 등 러-우 전쟁 격화 우려에 시장 내 안전자산 선호 심리가 유입됨. 다만, 확전 자체 분위기에 되돌림 보이면서 환율에 미칠 영향은 제한적일 것으로 판단됨. 원화 강세 요인은 여전히 부재한 가운데 뉴욕증시 기술주 상승에 힘입어 국내 증시로 외국인 자금이 유입될 경우 환율 하락에 일부 기여할 수 있음. 이에 환율은 1390원대 초반 등락 흐름을 이어갈 것으로 예상
- (전일 동향) 19일 달러/원 환율은 미 국채금리 상승세 제한 및 강달러 조정 국면 속 1.5원 내린 1393.7원 출발. 추가 재료 부재에 하방경직성을 보인 가운데 4.3원 하락한 1390.9원에 주간 거래 증가 기록. 러-우 긴장 고조에 달러 반등하면서 전일대비 0.5원 내린 1393.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 러-우 관련 지정학적 리스크와 안전자산 선호심리 • 수입업체 결제수요 등 실수요 매수세 	<ul style="list-style-type: none"> • 뉴욕증시 기술주 강세에 힘입은 국내 증시 외자 유입 가능성 • 수출업체 매도물량 유입

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0554~1.0624
USD/JPY 예상 : 154.18~155.08

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 러시아의 핵무기 사용 조건 완화로 위험회피 심리가 강화되었으나 확전 우려가 누그러지자 달러 가치가 하락. 달러인덱스는 0.03 하락한 106.21을 기록
- (EUR) 유로화는 파비오 파네타 이탈리아 중앙은행 총재가 경기 부양을 위한 통화정책의 필요성을 주장했음에도 라가르트 ECB 총재의 연설을 앞두고 추가 약세는 제한됨. 유로/달러 환율은 0.0002달러 상승한 1.0594달러로 마감
- (JPY) 엔화는 러시아와 우크라이나 간 긴장 고조에도 확전 가능성은 제한된 모습을 보이자 시장 내 유입된 안전자산 선호 심리가 다소 누그러지면서 약세를 보임. 달러/엔 환율은 0.09엔 상승한 154.68엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	106.21 (-0.03)	
EUR/USD	1.0594 (+0.0002)	1473.48 (-4.34)
USD/JPY	154.68 (+0.09)	899.18 (-3.29)
USD/CNH	7.2348 (+0.0049)	192.24 (+0.72)

[Macro Analysis]

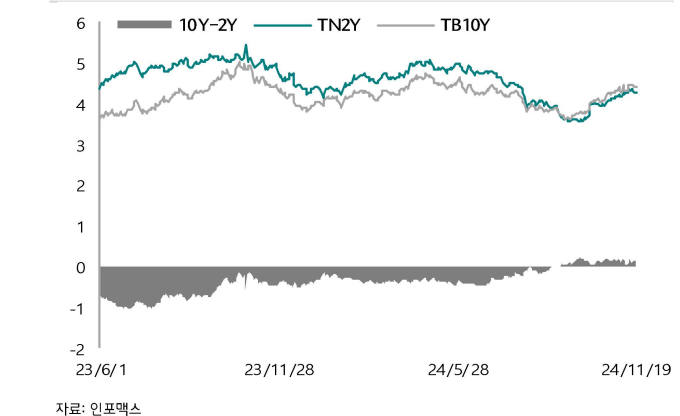
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +11.60bp (전일대비 -13.40)

- 글로벌 경제는 러-우 전쟁 관련 긴장이 고조되면서 리스크 오프 분위기가 나타남. 미 10월 신규주택 착공건수는 전월비 3.1% 감소한 131.1만채로 예상을 밑돌며 두달 연속 감소세를 보임. 신규주택 착공 허가 건수는 전월보다 0.6% 감소한 141.6만채를 기록하며 예상을 하회. 제프리 슈미드 캔자스시티 연은 총재는 금리가 얼마나 더 인하될지는 불확실하며 재정적자 증가로 인해 정책금리가 더 높아질 수 있다고 언급. 러시아의 핵 교리 개정 등 확전 위험 증대로 안전자산 수요 유입되면서 미 국채 수익률은 2년물 0.30bp 오른 4.285%, 10년물 1.50bp 내린 4.401% 기록. 뉴욕증시는 지정학적 리스크에도 엔비디아 실적 기대감 반영하며 다우지수 -0.28%, S&P +0.40%, 나스닥 +1.04% 마감. 국제유가는 러-우 긴장 고조에도 이란이 핵무기 개발 활동 자제를 시사하면서 소폭 상승

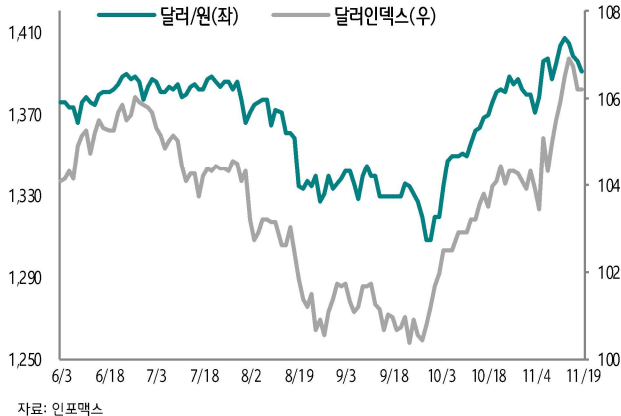
주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 10월 수출(YoY)	2.2%	-1.7%
16:00	영국 10월 CPI상승률(YoY)	2.2%	1.7%
21:00	미국 MBA 주택융자 신청지수		0.5%
22:00	ECB 총재 라가르트 연설		

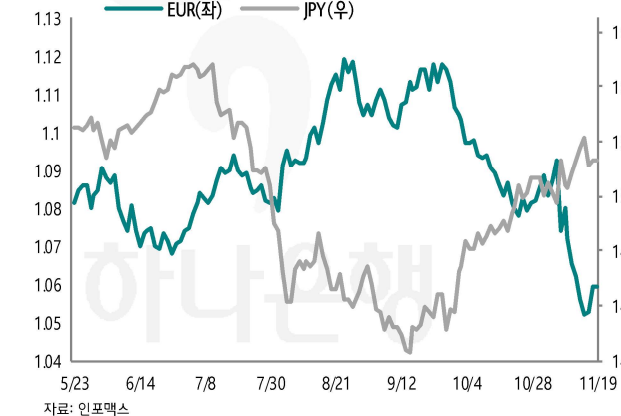
US Treasury Market



KRW, USD Index



EUR, JPY



러-우 군사적 긴장 고조에도 영향이 제한적

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.