

1월2일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1470~1479원  
NDF 증가 : 1475.90 (Swap point : -1.40, 1477.30원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 글로벌 달러 강세를 반영하며 상승 압력을 받을 전망이다. 금리인하에 대한 연준의 신중한 정책 기조와 트럼프 2기 행정부의 정책 불확실성 등에 강달러 분위기가 이어짐. 여기에 국내 정치적 불확실성이 지속되고 있는 상황도 원화에 부정적인 영향을 미칠 것으로 예상. 다만, 국민연금 환헤지와 당국 개입에 대한 경계감은 상당을 제한할 요인으로 판단. 또한, 수급상 수출업체 매도 물량이 유입될 경우 상승 압력을 완화할 것으로 보임. 이에 환율은 상승 및 1470원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 휴장

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0304~1.0394  
USD/JPY 예상 : 156.97~157.87

- (USD Index) 달러는 연준의 점진적인 금리인하 행보와 미 신정부가 추진할 보호무역주의 정책 등에 대한 경계감을 반영하며 강세 흐름을 이어감. 달러인덱스는 0.36 상승한 108.45를 기록
- (EUR) 유로화는 연준보다 완화적인 ECB의 정책 기조에 약세 압력이 지속되는 모습. 유로/달러 환율은 0.0041 달러 하락한 1.0354달러로 마감
- (JPY) 엔화는 연준 통화정책의 불확실성으로 인한 달러 강세와 미 장기금리 상승에 약세를 보임. 달러/엔 환율은 0.54엔 상승한 157.37엔으로 마감

[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +35.70bp (전일대비 +6.80)

- 글로벌 금융시장은 특별한 이벤트가 부재한 가운데 방향성을 모색하는 모습. 미 10월 주택가격지수는 전월비 0.4% 상승하며 예상치 0.5% 및 이전치 0.7%를 하회. S&P 코어 로직 케이스실러의 10월 미 20개 도시 주택가격지수는 전년비 4.2% 오르며 이전의 4.6% 보다 상승속도가 둔화됨. 미 국채 수익률은 뚜렷한 재료가 없는 가운데 혼조세를 보이면서 2년물 0.20bp 내린 4.244%, 10년물 6.60bp 오른 4.601%를 기록. 뉴욕증시는 차익실현 매도세와 기술주 부진에 다우지수 -0.07%, S&P -0.43%, 나스닥 -0.90% 마감. 국제유가는 우크라이나의 러시아산 가스 공급 중단으로 인한 원유 수요 증가 가능성에 상승

달러 강세 영향 속 환율 상승 전망

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 연준의 신중한 금리인하 기조</li> <li>• 트럼프 정책 리스크에 대한 경계감을 반영한 달러 강세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 외환당국의 미세조정 가능성과 이에 대한 경계심리</li> <li>• 수출업체 매도 물량 유입</li> </ul>

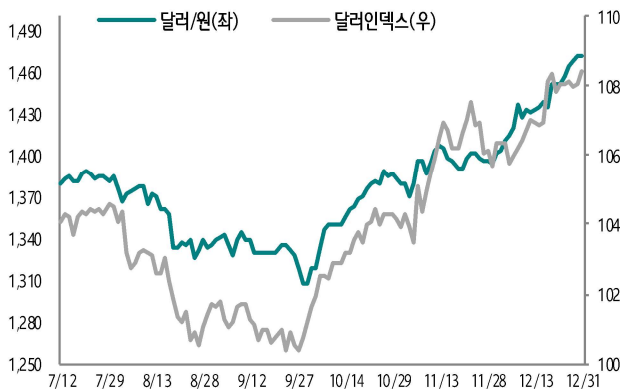
글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.45 (+0.36)	
EUR/USD	1.0358 (-0.0041)	1522.88 (-8.52)
USD/JPY	157.37 (+0.54)	934.21 (-4.72)
USD/CNH	7.3358 (+0.0208)	200.33 (-0.95)

주요 경제지표 및 일정

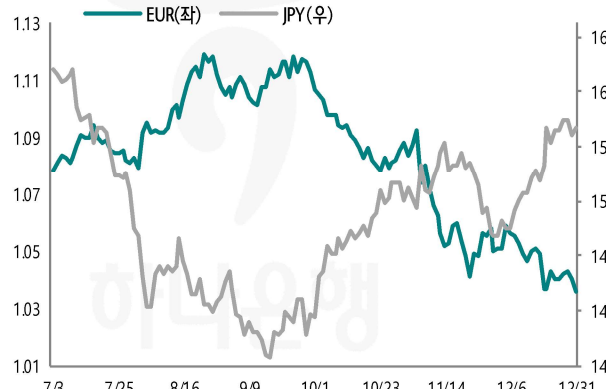
시간	내용	예상	이전
10:45	중국 12월 차이신 제조업 PMI	51.7	51.5
17:50	프랑스 12월 제조업 PMI	41.9	41.9
17:55	독일 12월 제조업 PMI	42.5	42.5
22:30	미국 신규 실업수당 청구건수	221K	219K

KRW, USD Index



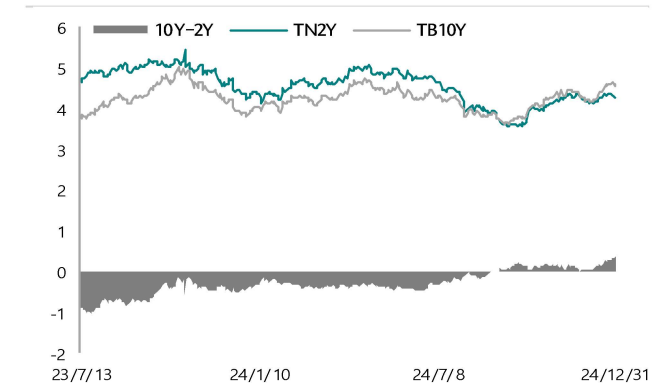
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

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 투자결정에 대한 법적 책임소재와 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.