

1월7일

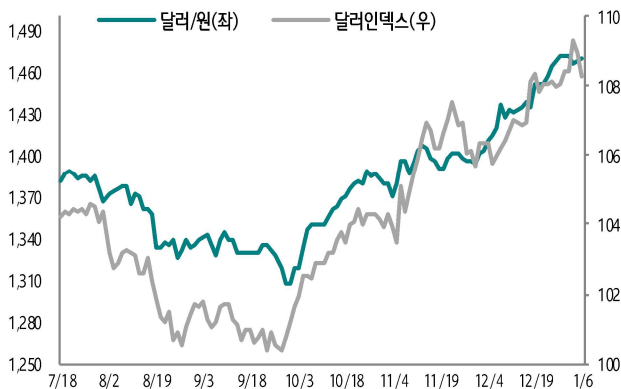
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1458~1468원  
NDF 증가 : 1462.00 (Swap point : -1.65, 1463.65원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 달러 약세 영향 속 하락 압력을 받을 전망이다. 트럼프 당선인의 보편관세 정책이 일부 품목에 제한적으로 적용될 수 있다는 소식에 달러가 약세를 보였으나 이후 보도 반박에 약세 폭은 일부 축소됨. 여기에 뉴욕증시의 기술주 강세에 힘입어 국내 증시로 외국인 자금 유입이 지속될 경우 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 연준 인사가 점진적인 금리인하를 강조한 측면은 달러를 지지. 또한, 수급상 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 가능성은 하락폭을 제한할 요인. 이에 환율은 하락 및 1460원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 6일 달러/원 환율은 미 제조업황 개선과 연준 위원의 매파 발언에 1.6원 상승한 1470.0원 출발. 이어 위안화 가치 반등과 국내 증시 호조에 상승세 제한되면서 1.3원 오른 1469.7원에 주간 거래 종가 기록. 트럼프의 선별 관세 검토 소식에 달러지수 급락한 가운데 10.5원 내린 1459.2원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 연준 인사의 점진적인 금리 인하 강조 발언</li> <li>• 수입업체 결제수요 등 수급 상 매수세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 트럼프 관세정책 완화 기대감을 반영한 달러 약세</li> <li>• 국내 증시 외국인 자금 유입</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

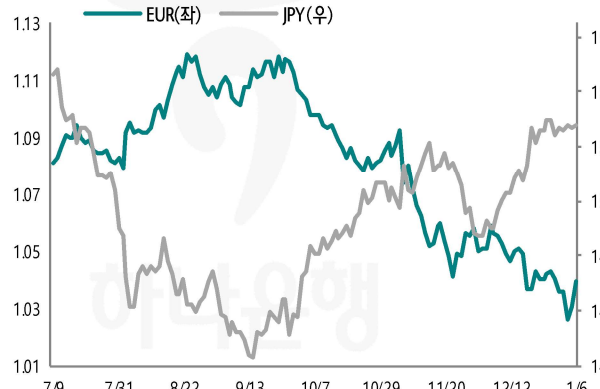
EUR/USD 예상 : 1.0350~1.0440  
USD/JPY 예상 : 157.32~158.12

- (USD Index) 달러는 트럼프가 공약으로 내세운 보편관세를 선별적으로 부과할 수 있다는 기대감에 급락했으나 관련 보도를 부인하면서 낙폭을 되돌림. 달러인덱스는 0.68 하락한 108.26을 기록
- (EUR) 유로화는 예상을 크게 웃돈 독일 12월 인플레이션 데이터에 ECB 금리인하 속도는 점진적일 것이란 전망에 무게가 실리면서 강세. 유로/달러 환율은 0.0084달러 상승한 1.0390달러로 마감
- (JPY) 엔화는 경제와 물가 개선세가 지속된다면 정책 금리를 조정할 것임을 강조한 우에다 BOJ 총재의 발언에도 약세. 달러/엔 환율은 0.27엔 상승한 157.62엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.26 (-0.68)	
EUR/USD	1.0390 (+0.0084)	1526.82 (+13.50)
USD/JPY	157.62 (+0.27)	932.40 (-0.84)
USD/CNH	7.3475 (-0.0133)	200.02 (+0.54)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

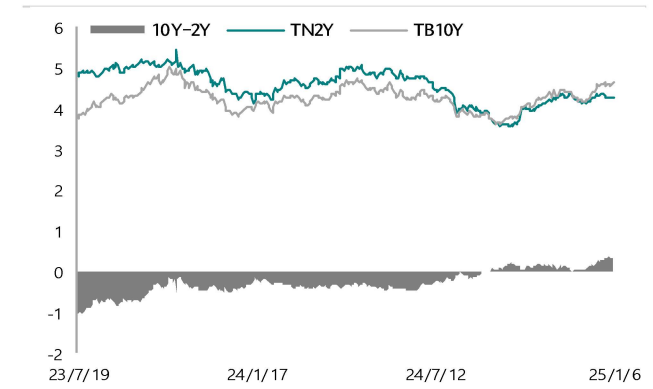
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +35.50bp (전일대비 +3.60)

- 글로벌 금융시장은 트럼프 신정부 정책의 향방을 주시하는 모습. 미 12월 서비스업 PMI(확정치)는 전월비 0.7p 상승한 56.8로 예비치 58.6를 하회했으나 '22.4월 이후 최고치를 기록. 미 11월 공장주문은 전월비 -0.4%로 예상치 -0.3% 하회. 리사 쿡 연준 이사는 건조한 노동시장과 물가 리스크를 고려하여 금리를 점진적으로 낮추어야 한다고 주장. 트뤼도 캐나다 총리의 사임 결정에도 정치적 불확실성이 다소 완화되었다는 평가에 캐나다 달러는 강세를 보임. 미국채 수익률은 미 신정부의 선별 관세 기대감에 하락 압력을 받았으나 트럼프의 반박에 반등한 가운데 2년물 0.40bp 내린 4.277%, 10년물 3.20bp 오른 4.632% 기록. 뉴욕증시는 기술주 강세 속 다우지수 -0.06%, S&P +0.55%, 나스닥 +1.24% 마감. 국제유가는 미국 공장주문 감소와 차익실현 매물 등에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
19:00	유로존 12월 CPI상승률(YoY)	2.4%	2.2%
22:00	바킨 리치먼드 연은 총재 연설		
00:00	미국 11월 JOLTs 구인건수	7745K	7744K
	미국 12월 ISM 서비스업 PMI	53.5	52.1

US Treasury Market



자료: 인포맥스

달러 약세 속 1460원대 초중반 레인지