

1월8일

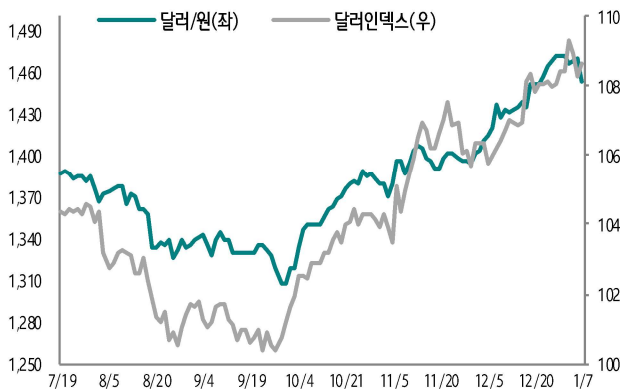
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1451~1461원
NDF 증가 : 1453.10 (Swap point : -1.70, 1454.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 강달러와 수급 영향에 상승할 전망이다. 미 서비스업이 확장세를 유지한 가운데 특히 서비스업 가격지수가 상승한 점이 시장의 경계감을 자극. 미 구인건수 또한 예상치를 상회하면서 연준 금리인하가 더욱 지연될 수 있다는 우려와 함께 달러 강세가 나타남. 여기에 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 유입 가능성을 고려할 때 환율은 전일 하락폭을 되돌릴 것으로 예상. 다만, 국민연금 전략적 환헤지에 대한 경계심리가 높아진 측면은 환율 상단을 제한할 것으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1450원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 7일 달러/원 환율은 트럼프 관세 정책 완화 기대를 반영한 달러 약세에 9.4원 하락한 1460.3원으로 출발. 이어 국민연금 환헤지 추정 물량 유입에 급락 후 16.2원 내린 1453.2원에 주간 거래 증가 기록. 미 고용, 서비스업 PMI 등 경제지표 호조에 낙폭 제한되면서 6.2원 내린 1453.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 고용, 서비스업 지표 호조에 따른 달러 강세 • 저점 인식 속 수입업체 결제 수요 등 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 국민연금 환헤지 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

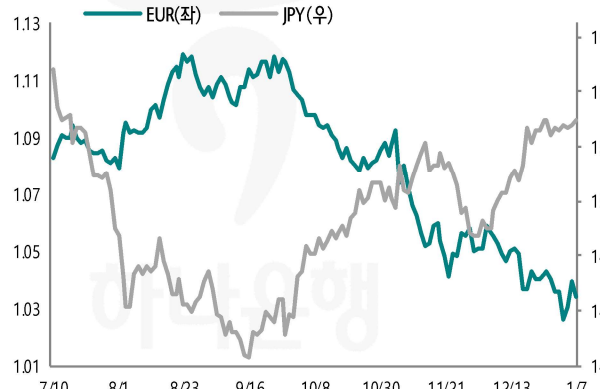
EUR/USD 예상 : 1.0294~1.0384
USD/JPY 예상 : 157.58~158.33

- (USD Index) 달러는 미 서비스업 연속 확장세와 예상을 웃돈 구인건수 등 인플레이션 지속 가능성에 연준의 금리 인하가 더디게 진행될 것이란 우려를 반영하며 반등. 달러 인덱스는 0.39 상승한 108.65를 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 12월 CPI상승률이 전년대비 2.4%로 이전치 대비 높아졌으나 시장 컨센서스에 부합하면서 영향력은 제한된 모습. 유로/달러 환율은 0.0046달러 하락한 1.0344 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 가토 일 재무상이 구두개입에 나섰음에도 불구하고 견조한 미 경제지표로 인한 강달러에 약세 흐름이 이어짐. 달러/엔 환율은 0.26엔 상승한 157.88엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.65 (+0.39)	
EUR/USD	1.0344 (-0.0046)	1503.55 (-23.27)
USD/JPY	157.88 (+0.26)	920.67 (-11.72)
USD/CNH	7.3411 (-0.0064)	197.98 (-2.03)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

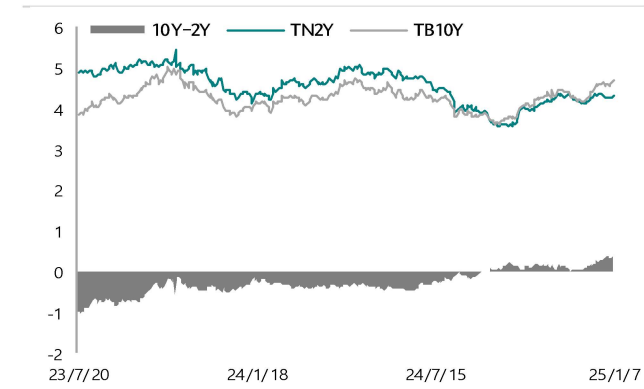
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +39.20bp (전일대비 +3.70)

- 글로벌 금융시장은 예상보다 강한 미 경제 상황이 연준 통화정책에 영향을 미칠 것이라고 평가. 미 11월 JOLTs 구인건수는 809.8만건을 기록하며 예상치 770만건 및 이전치 783.9만건을 상회. 미 12월 ISM 서비스업 PMI는 전일대비 2.0p 상승한 54.1로 예상치 53.3을 웃돌며 확장세를 시사한 가운데 가격지수가 이전보다 6.2p 급등한 64.4를 기록. 미 12월 무역수지 적자는 전일대비 6.2% 증가한 792억 달러로 집계되며 예상치 780억달러를 상회. 미 국내 수출은 예상을 웃돈 고용, 서비스업 지표에 연준 금리 경로의 불확실성이 부각되면서 2년물 1.80bp 상승한 4.295%, 10년물 5.50bp 상승한 4.687% 기록. 뉴욕증시는 기술주 부진에 다우지수 -0.42%, S&P -1.11%, 나스닥 -1.89% 마감. 국제유가는 미국 한파로 인한 수요 증가에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
22:15	미국 12월 ADP 고용증감	140K	146K
22:30	Fed 월러 이사 연설		
	미국 신규 실업수당 청구건수	215K	211K
04:00	FOMC 회의록		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

견조한 美 경제와 강달러, 환율 상승 전망