

1월9일

트럼프 관세 우려 속 달러 강세, 환율 상승 전망

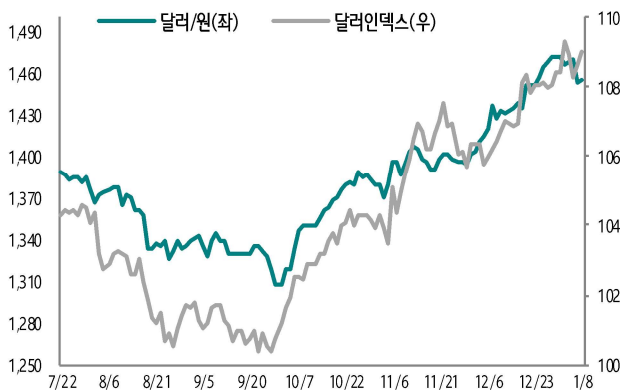
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1455~1465원
NDF 증가 : 1456.50 (Swap point : -1.70, 1458.20원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프 관세 우려로 인한 달러 강세에 상승할 전망이다. 트럼프가 보편관세 정책 시행을 위해 국제경제비상권한법 활용을 검토하고 있다는 소식과 FOMC 의사록에서 확인된 연준의 신중한 통화정책 기조 등이 달러 강세 요인으로 작용. 다만, 월러 연준 이사의 추가 금리인하 지지 발언과 미 민간고용 둔화에 달러 강세 폭이 축소된 점에서 환율 상승 압력은 다소 제한적일 것으로 보임. 또한, 국민연금 환해지 물량에 경계감이 지속될 측면도 완화 약세 폭을 제한할 요인. 이에 환율은 상승 압력 속 1460원 중심 등락 예상
- (전일 동향) 8일 달러/원 환율은 미 고용, 서비스업 지표 호조에 따른 연준 금리인하 지연 우려에 1.5원 상승한 1455.0원으로 출발. 이어 국민연금 환해지 경계감 속 상단 제한되며 1.5원 오른 1455.0원에 주간 거래 증가 기록. 트럼프의 보편관세 부과 우려 속 강달러에 6.6원 상승한 1459.6원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 관세 우려로 인한 달러 강세 • 12월 FOMC 의사록에서 확인된 금리인하 신중론 	<ul style="list-style-type: none"> • 월러 연준 이사의 추가 금리인하 지지 발언 • 국민연금 환해지 물량 출회에 대한 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

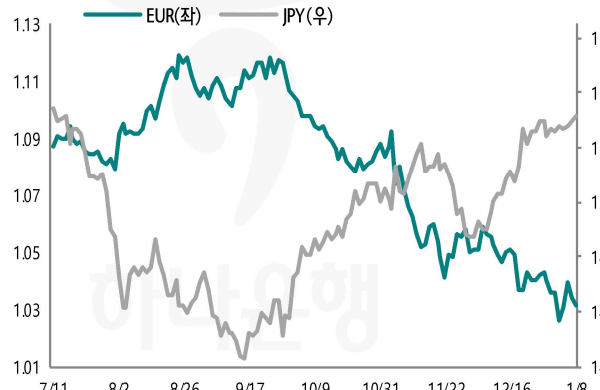
EUR/USD 예상 : 1.0276~1.0346
USD/JPY 예상 : 158.07~158.87

- (USD Index) 달러는 트럼프의 보편관세 부과를 위한 국가 경제 비상사태 선포 방안 검토 소식과 영국 경제 불안으로 인한 파운드화 약세에 강세. 달러인덱스는 0.38 상승한 109.02를 기록
- (EUR) 유로화는 독일 공장주문 감소세와 유로존 경제심리 위축 등 경제 부진 우려에 약세 흐름을 유지. 유로/달러 환율은 0.0028달러 하락한 1.0316달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상치를 하회한 일본 소비자신뢰지수와 트럼프의 관세 부과에 대한 우려로 인한 강달러에 약세 폭이 확대됨. 달러/엔 환율은 0.49엔 상승한 158.37엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	109.02 (+0.38)	
EUR/USD	1.0316 (-0.0028)	1501.00 (-2.55)
USD/JPY	158.37 (+0.49)	918.72 (-1.95)
USD/CNH	7.3529 (+0.0118)	197.87 (-0.11)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

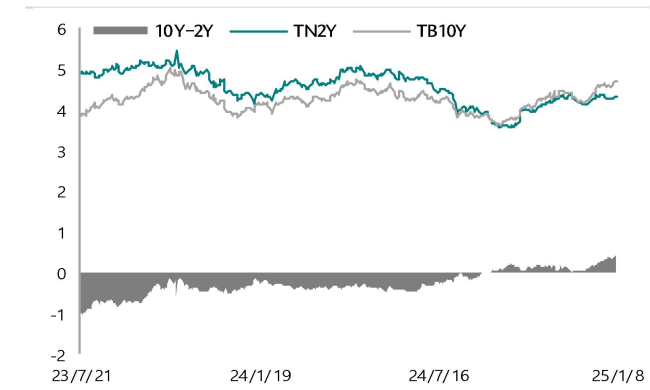
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +40.50bp (전일대비 +1.30)

- 글로벌 금융시장은 상충된 재료에 혼조세를 보임. FOMC 의사록에 따르면 대부분의 참석자들이 인플레이션 상방 리스크가 고조된 것으로 판단했으며, 향후 통화정책 결정에 조심스러운 접근이 필요하다고 주장한 것으로 나타남. 월러 연준 이사는 디스인플레이션이 지속될 것이라고 추가적인 금리인하가 적절할 것이라고 발언. 미 12월 ADP 민간 고용은 12.2만건으로 전월보다 증가폭이 둔화되었으며 예상치 14만건을 하회. 미 국제 수익률은 트럼프 보편관세 우려에도 민간고용 부진과 양호한 30년물 입찰 결과에 상승세 완화된 가운데 2년물 0.80bp 하락한 4.287%, 10년물 0.50bp 상승한 4.692%를 기록. 뉴욕증시는 혼재된 재료에 다우지수 +0.25%, S&P +0.16%, 나스닥 -0.06% 마감. 국제유가는 미 휘발유 재고 증가 소식에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
19:00	유로존 11월 소매판매(MoM)	0.3%	-0.5%
23:00	하커 필라델피아 연은 총재 연설		
00:00	미국 11월 도매재고(MoM)	-0.2%	0.1%

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.