

1월14일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1460~1470원
NDF 증가 : 1464.00 (Swap point : -1.70, 1465.70원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 달러 강세에도 당국 경계감에 하락 압력을 받을 전망이다. 견조한 미 고용지표 여파와 ECB 인사들의 추가 금리인하 지지 발언으로 인한 유로화 약세 등에 강달러가 이어짐. 또한, 연준 금리인하 기대가 약화하며 위험선호 심리가 위축됨. 그럼에도 국민연금 환헤지와 외환당국 개입에 대한 경계감이 환율 하락 요인으로 작용할 것으로 예상. 또한, 중국 당국이 위안화 약세 방어 의지를 보이며 위안화 가치가 반등한 점도 환율 하락에 기여할 가능성. 이에 환율은 1460원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 13일 달러/원 환율은 미 비농업 고용지표 호조에 따른 강달러에 8.2원 상승한 1473.2원 출발. 이어 수급상 매도물량 영향에 상단 제한되며 5.8원 오른 1470.8원에 주간 거래 증가 기록. 국민연금 환헤지 경계감 속 되돌림 보인 가운데 4.5원 내린 1467.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 유로, 파운드와 약세를 반영한 달러 강세 • 연준 금리인하 기대 후퇴로 인한 위험선호 심리 약화 	<ul style="list-style-type: none"> • 외환당국 개입 경계감 • 중국 당국의 통화 안정화 의지에 따른 위안화 가치 반등

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0176~1.0246
USD/JPY 예상 : 157.25~157.95

- (USD Index) 달러는 미 고용 서프라이즈 영향이 지속되는 가운데 추가 통화완화 필요성을 강조한 핀란드 중앙은행 총재 발언에 의한 유로화 약세가 더해지며 강세 흐름을 유지. 달러인덱스는 0.21 상승한 109.86을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존의 물가 안정과 성장세 약화 등을 고려해 금리인하를 이어나가야 한다고 주장한 올리 렌 핀란드 중앙은행 총재의 발언에 약세. 유로/달러 환율은 0.0028달러 하락한 1.0216달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ가 이달 회의에서 금리인상에 나설 것이라 전망이 제기된 영향으로 달러 대비 강세를 나타냄. 달러/엔 환율은 0.18엔 하락한 157.65엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	109.86 (+0.21)	
EUR/USD	1.0216 (-0.0028)	1502.67 (+1.84)
USD/JPY	157.65 (-0.18)	932.94 (+4.65)
USD/CNH	7.3513 (-0.0112)	200.07 (+.1.09)

[Macro Analysis]

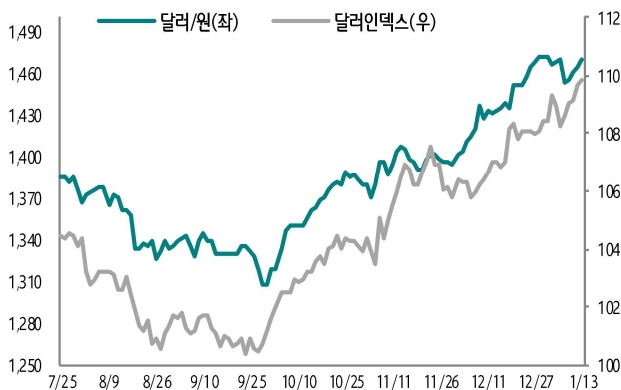
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +40.00bp (전일대비 +2.00)

- 글로벌 금융시장은 예상보다 뜨거운 미 비농업 고용 데이터의 여파가 이어진 모습. 뉴욕 연준의 12월 소비자대 설문에서 1년 기대인플레이션은 전월과 동일한 3.0% 기록. 3년 기대 인플레이션은 전월대비 0.4%p 상승한 3.0%, 5년 기대 인플레이션은 전월보다 0.2%p 하락한 2.7%를 기록. BOE는 영국 국채 수익률 상승세에도 불구하고 양적 긴축을 위한 국채 매각을 단행. 미 국채 수익률은 비농업 고용 서프라이즈 영향과 수급상 회사채 발행 물량에 2년물 0.30bp 상승한 4.384%, 10년물 2.30bp 상승한 4.784% 기록. 뉴욕증시는 기술주 약세에도 저가 매수세가 유입되면서 다우 지수 +0.86%, S&P +0.16%, 나스닥 -0.38% 마감. 국채 유가는 미국의 러시아 원유 제재 조치가 원유 공급에 부정적인 영향을 미칠 것이라는 우려가 확산되면서 추가 상승

주요 경제지표 및 일정

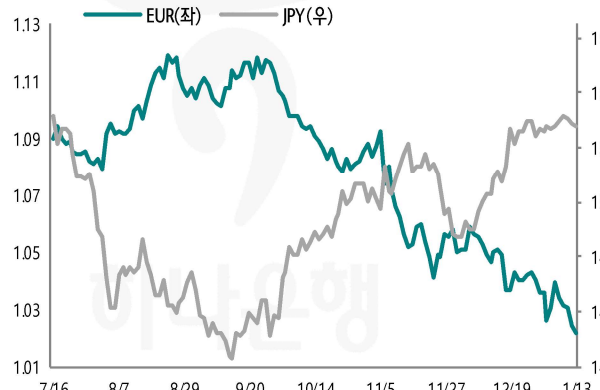
시간	내용	예상	이전
22:30	미국 12월 PPI(MoM)	0.4%	0.4%
	미국 12월 근원PPI(MoM)	0.3%	0.2%
00:00	슈미드 캔자스시티 연준 총재 연설		

KRW, USD Index



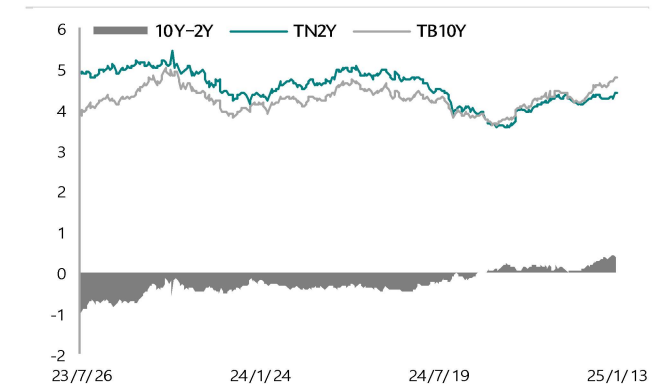
자료: 인포맥스

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 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

달러 강세 지속에도 환율 하락 전망