

1월16일

환율 하락 출발 후 1월 금통위 결과 주시

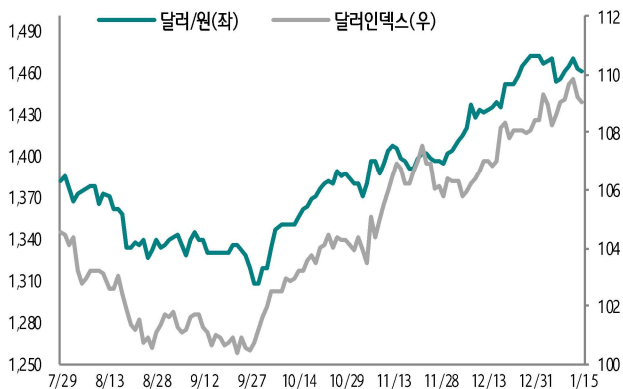
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1450~1459원
NDF 증가 : 1454.10 (Swap point : -1.85, 1455.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 CPI 둔화에 따른 달러 약세에 하락 압력을 받는 가운데 금통위 결과를 반영하며 움직일 전망이다. 미 근원CPI 둔화와 인플레이션이 개선되고 있다는 자신감을 드러낸 Fed 위원들의 발언에 연준 스탠스가 시장의 우려보다 덜 매파적일 수 있다는 기대감이 유입. 이에 달러 약세가 지속됨에 따라 환율은 하락 출발할 것으로 예상. 금일 금통위 결과에 대한 전망은 엇갈리고 있으나 경기 부양에 중점을 두고 금리인하를 결정할 것으로 예상. 성장을 뒷받침하기 위한 정책 대응이 긍정적으로 인식될 경우 환율 상승 압력은 제한적일 듯. 이에 환율은 1450원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 15일 달러/원 환율은 미 생산자물가 둔화에 따른
- 달러 약세에 3.2원 하락한 1460.0원으로 출발. 이어 미 CPI와 한은 금통위를 앞둔 경계감에 낙폭 제한된 가운데 2.0원 내린 1461.2원에 주간 거래 증가 기록. 예상에 부합한 미 CPI에 달러가 약세를 보인 영향으로 7.4원 하락한 1454.7원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 1월 금통위 금리인하 결정 가능성 • 수입업체 결제수요 	<ul style="list-style-type: none"> • 미 근원 CPI 둔화에 따른 인플레이션 우려 완화 • 연준 금리인하 기대감과 달러 약세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

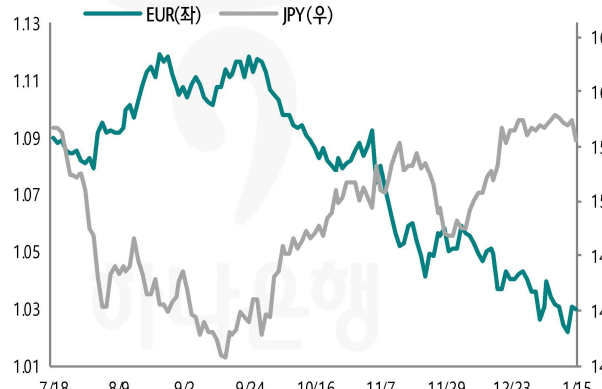
EUR/USD 예상 : 1.0256~1.0326
USD/JPY 예상 : 155.77~156.77

- (USD Index) 달러는 미 근원CPI 오름세가 둔화되며 인플레이션 재가속에 대한 우려가 완화하고 위험선호 분위기가 조성된 영향으로 약세. 달러인덱스는 0.18 하락한 109.06을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 GDP가 2년 연속 역성장을 기록한 가운데 통화완화 효과가 나타나기까지 시간이 걸릴 것이라는 점을 강조한 ECB 인사의 발언에 약세. 유로/달러 환율은 0.0007달러 하락한 1.0296달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재가 일본 경제와 물가 개선세가 지속될 경우 금리를 인상할 것이라고 언급한 점이 강세 요인으로 작용. 달러/엔 환율은 1.51엔 하락한 156.47엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	109.06 (-0.18)	
EUR/USD	1.0296 (-0.0007)	1504.43 (-2.94)
USD/JPY	156.47 (-1.51)	933.93 (+7.76)
USD/CNH	7.3483 (+0.0026)	198.84 (-0.34)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

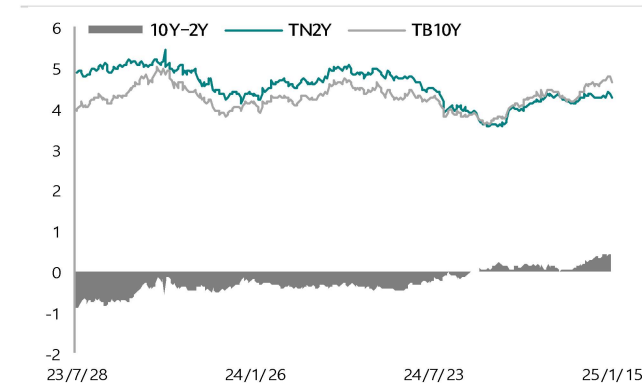
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +38.70bp (전일대비 -3.80)

- 글로벌 금융시장은 미 근원물가 둔화 소식에 안도하는 모습. 미 12월 CPI상승률은 전월대비 0.4%로 예상치 및 이전치 0.3%를 상회했으며, 전년대비 2.9%로 이전의 2.7%보다 높게 나타났으나 예상에 부합. 반면, 식품과 에너지를 제외한 근원 CPI는 전월대비 0.2%, 전년대비 3.2% 상승하며 각각 이전치 0.3%, 3.3%보다 낮아짐. 연준 베이지북에서는 모든 관할구역에서 경제활동이 약간 내지는 완만하게 증가했다고 평가. 바킨 리치몬드 연은 총재는 인플레이션이 2%를 향해 내려가고 있다고 평가. 미 국채 수익률은 예상 부합한 CPI에 연준 금리인하 기대감이 회복되면서 2년물 10.10bp 내린 4.268%, 10년물 13.90bp 내린 4.655% 기록. 뉴욕증시는 위험선호 심리가 크게 유입되면서 다우지수 +1.65%, S&P +1.83%, 나스닥 +2.45% 마감. 국제유가는 미 원유재고 감소 소식에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:00	한국 BOK 금리결정	2.75%	3.00%
16:00	독일 12월 CPI상승률(YoY)	2.6%	2.2%
22:30	미국 12월 소매판매(MoM)	0.6%	0.7%
	미국 주간 신규 실업수당 청구건수	210K	201K

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 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.