

1월20일

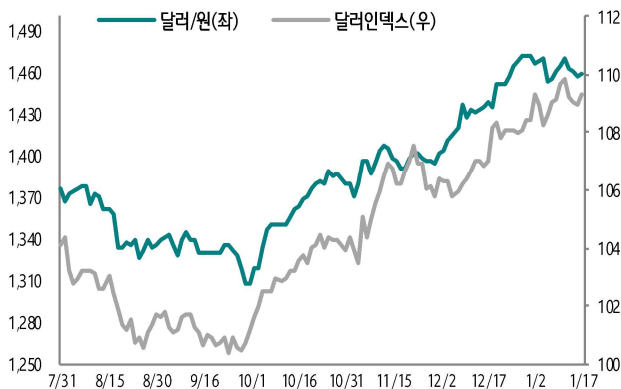
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1453~1463원
NDF 증가 : 1457.00 (Swap point : -1.70, 1458.70원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프 2기 출범을 앞둔 경계감 속 강달러에 상승할 전망이다. 미 산업생산 증가와 예상치를 상회한 주택착공 건수 등 미 경제지표 호조에 달러 강세가 나타남. 또한, 트럼프 취임을 앞두고 행정명령 발표 등 정책 강도 및 추진 속도에 대한 불확실성에 경계감이 지속될 것으로 예상. 이는 강달러를 지지하는 요인으로 작용하는 가운데 환율은 상승 압력을 받을 것으로 보임. 다만, 설 연휴를 앞두고 수출업체 매도물량이 유입될 가능성은 상단을 제한할 요인. 이에 환율은 1450원대 후반 등락 흐름을 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 17일 달러/원 환율은 역외환율 반영하며 1.2원 오른 1457.9원으로 출발 후 월러 연준 이사의 비둘기 발언으로 인한 달러 약세에 하락. 그러나 트럼프 취임 앞둔 경계감에 1.6원 오른 1458.3원에 주간 거래 증가 기록. 미 산업생산 등 지표 호조에 전일대비 0.2원 오른 1457.7원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 생산, 주택지표 호조에 따른 달러 강세 • 트럼프 취임을 앞두고 강화될 경계심리 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

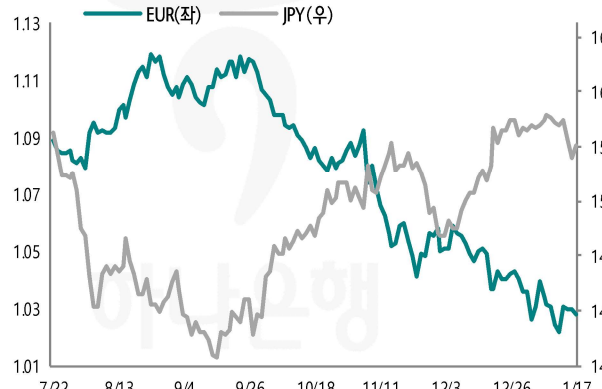
EUR/USD 예상 : 1.0235~1.0305
USD/JPY 예상 : 155.85~156.65

- (USD Index) 달러는 트럼프 당선인과 시진핑 중국 국가주석 간 통화 소식에 급락하기도 했으나 예상을 웃돈 미 산업생산 및 주택지표에 강세를 보임. 달러인덱스는 0.39 상승한 109.36을 기록
- (EUR) 유로화는 통화정책 정상화에 대한 신중한 접근 방식을 강조하면서도 50bp 인하 가능성을 열어둔 나겔 독일 중앙은행 총재의 발언에 약세. 유로/달러 환율은 0.0024달러 하락한 1.0275달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ 1월 금리인상에 대한 기대감을 선반영한 강세 흐름이 일부 조정을 받는 모습. 달러/엔 환율은 0.93 엔 상승한 156.15엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	109.36 (+0.39)	
EUR/USD	1.0275 (-0.0024)	1498.46 (-1.96)
USD/JPY	156.15 (+0.93)	933.91 (-4.63)
USD/CNH	7.3456 (-0.0002)	198.52 (+0.22)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

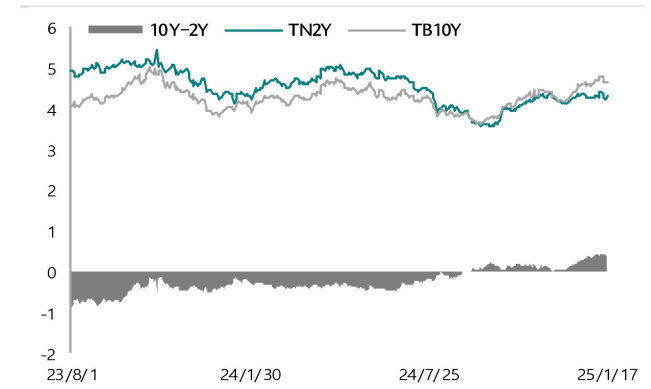
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +34.20bp (전일대비 -4.00)

- 글로벌 금융시장은 트럼프 2기 행정부 출범을 앞두고 긴장감이 높아지는 모습. 미 12월 신규주택 착공건수는 전월대비 15.8% 급증한 149.9만건으로 예상치 132만건을 상회. 미 12월 산업생산은 전월비 0.9% 증가하며 예상치 0.3%보다 높게 나타났으며, 이전치는 -0.1%에서 0.2%로 상향 조정됨. IMF는 '25년과 '26년 세계성장을 전망치를 3.3%로 제시했으며, 인플레이션은 4.2%와 3.5%로 낮아질 것이라고 전망. 미 국채 수익률은 예상보다 강한 미 경제지표와 트럼프 취임 전 관망세에 2년물 5.50bp 상승한 4.287%, 10년물 1.50bp 상승한 4.629%를 기록. 뉴욕증시는 기술주와 은행주 강세에 힘입어 다우지수 +0.78%, S&P 1.00%, 나스닥 +1.51% 마감. 국제유가는 이스라엘-하마스 휴전에 따른 후퇴 반군의 홍해 선박 공격 중단 가능성에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 11월 기계수주(YoY)	4.3%	5.6%
13:30	일본 11월 산업생산(MoM)	2.8%	-2.3%
16:00	독일 12월 PPI(YoY)	1.0%	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 투자결정에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

트럼프 취임 앞둔 경계감, 환율 상승 전망