

1월22일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1426~1436원
NDF 증가 : 1430.00 (Swap point : -1.75, 1431.75원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 위험선호 분위기와 수급 영향에 하락할 전망이다. 트럼프 미 대통령이 관세 정책을 점진적으로 시행해나갈 것이라 안도감에 달러 약세 흐름이 이어짐. 또한, 위험선호 심리도 강화됨에 따라 환율 하락 압력이 지속될 것으로 예상. 여기에 국내중시 외국인 자금 유입 가능성과 수급상 수출업체 네고물량도 환율 하락에 기여할 요인. 다만, 트럼프의 정책 관련 발언과 행보에 따라 시장의 변동성이 확대될 수 있음에 유의. 이에 환율은 하락 압력 우위 속 1430원 중심 등락 흐름을 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 21일 달러/원 환율은 트럼프의 관세 부과 보류 소식에 약달러 나타나자 14.7원 급락한 1437.0원으로 출발. 이어 캐나다·멕시코 고율관세 부과 발언에 낙폭 축소하며 12.2원 내린 1439.5원에 주간 거래 증가 기록. 트럼프 관세 우려 완화에 위험선호 심리 유입되며 전일비 4.5원 하락한 1435.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 수입업체 결제수요 등 저가 매수 트럼프 발언 및 향후 정책 관련 불확실성 	<ul style="list-style-type: none"> 글로벌 위험선호 분위기 수출업체 네고물량 출회

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0390~1.0480
USD/JPY 예상 : 154.83~155.83

- (USD Index) 달러는 트럼프 대통령이 시장의 우려와 달리 보편관세 부과를 즉각 시행하지 않았다는 점에 위험선호 심리가 살아나면서 약보합세를 기록. 달러인덱스는 0.04 하락한 108.03을 기록
- (EUR) 유로화는 연속 금리인하 가능성을 시사한 프랑스 중앙은행 총재의 유로존 1월 경제심리지수가 예상보다 더 개선되었다는 소식에 추가 약세는 제한. 유로/달러 환율은 0.0002달러 상승한 1.0420달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ가 이번주 예정된 금정위에서 기준금리를 추가 인상하는 쪽으로 의견을 수렴하고 있다는 보도가 전해지면서 강세. 달러/엔 환율은 0.09엔 하락한 155.53엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.03 (-0.04)	
EUR/USD	1.0420 (+0.0002)	1499.96 (-12.16)
USD/JPY	155.53 (-0.09)	925.58 (-7.31)
USD/CNH	7.2674 (+0.0030)	198.07 (-1.75)

[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +30.20bp (전일대비 -4.00)

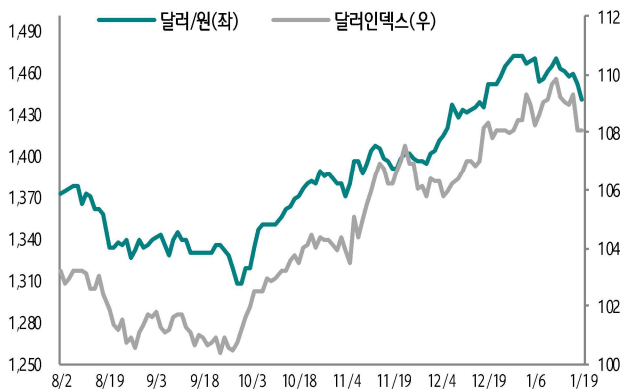
- 글로벌 금융시장은 트럼프 미 대통령의 관세 부과 속도 조절 시사에 안도감이 유입됨. 영국 11월 평균소득(3개월)은 전년대비 5.6% 증가하며 2개월 연속 반등했으며, 실업률은 0.1%p 상승한 4.4%로 예상에 부합. 트럼프 대통령은 2일부터 캐나다·멕시코산 수입품에 대해 25% 관세를 부과하는 방안을 검토 중이라고 밝힘. 트뤼도 캐나다 총리는 트럼프 미 대통령이 자국 경제에 부정적인 영향을 미칠 관세 조치를 감행할 경우 대응하겠다고 발언. 트럼프 관세 우려 완화에 인플레이션 경계감이 누그러지면서 미 국채 수익률은 2년물 1.10bp 하락한 4.276%, 10년물 5.10bp 하락한 4.578% 기록. 뉴욕증시는 위험선호 분위기에 다우지수 +1.24%, S&P +0.88%, 나스닥 +0.64% 마감. 국제 유가는 미 신정부의 에너지 규제 완화 및 생산 확대 추진 계획에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
21:00	미국 MBA 모기지 신청건수		33.3%
00:00	미국 12월 CB 경기선행지수	-0.1%	0.3%
00:15	라가르드 ECB 총재 연설		

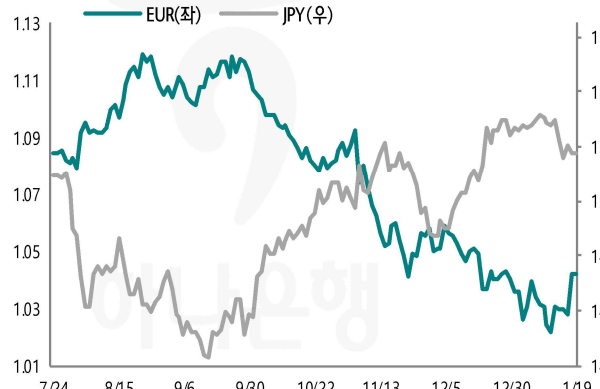
위험선호 분위기 속 환율 추가 하락 전망

KRW, USD Index



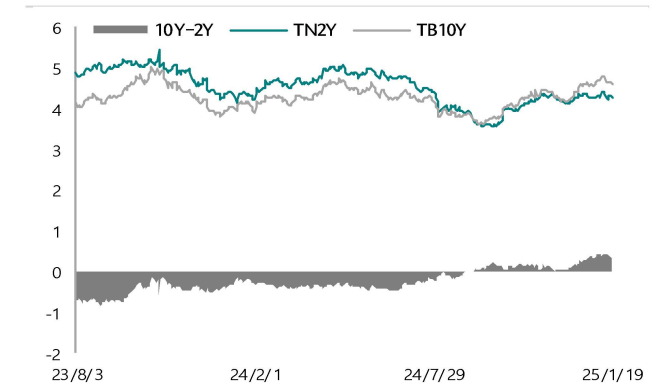
자료: 인포맥스

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.