

1월23일

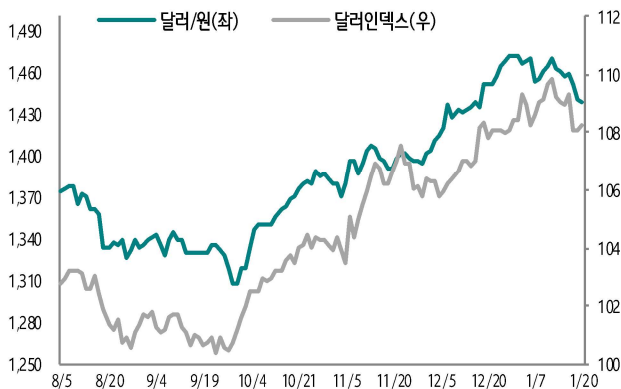
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1430~1439원
NDF 증가 : 1434.75 (Swap point : -1.70, 1436.45원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프 정책 불안 지속에도 위험선호 심리에 하락 압력을 받을 전망. 트럼프가 주요국을 대상으로 관세 압박 발언을 이어가면서 시장은 경계감을 유지. 이는 달러의 지지력으로 작용하고 있음. 그럼에도 뉴욕증시에서의 위험선호 분위기에 힘입어 국내증시 외 국인 순매수 이어질 경우 환율 하락 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 또한, 연휴를 앞두고 수출업체 매도물량이 출회되고 있는 점도 하락 요인으로 판단. 다만, 결제수요 등 저가 매수세 유입에 하락폭은 제한적일 것으로 예상. 이에 환율은 1430원대 중반 주거래 움직임을 보일 전망
- (전일 동향) 22일 달러/원 환율은 트럼프 관세 우려 완화와 위험선호 심리에 4.5원 하락한 1435.0원으로 출발. 이어 네고물량 유입에도 트럼프의 대중국 관세 관련 발언 후 달러 약세의 되돌림 나타나며 1.9원 내린 1437.6원에 주간 거래 증가 기록. 달러 반등세 이어지는 가운데 전일대비 0.7원 오른 1436.2원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 관세 정책 행보의 불확실성에 대한 경계심리 • 저가 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 위험선호 심리와 국내증시 외국인 순매수 • 연휴 전 수출업체 네고물량 출회

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

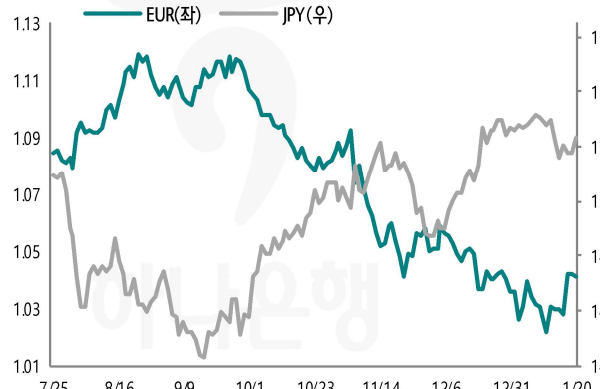
EUR/USD 예상 : 1.0372~1.0442
USD/JPY 예상 : 156.15~157.05

- (USD Index) 달러는 트럼프의 관세 정책 행보와 관련하여 불확실성이 여전하다는 인식에 약세 폭을 되돌리는 흐름을 보임. 달러인덱스는 0.21 상승한 108.24를 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 정책위원들이 1월 통화정책회의를 앞두고 추가 금리인하를 지지하는 발언을 이어가고 있는 측면을 반영하며 약세. 유로/달러 환율은 0.0008달러 하락한 1.0412달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ가 이달 회의에서 금리를 인상할 가능성에 무게가 실렸음에도 1월 금정위를 앞두고 경계감이 유입되면서 약세. 달러/엔 환율은 1.03엔 상승한 156.55엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.24 (+0.21)	
EUR/USD	1.0412 (-0.0008)	1496.88 (-3.08)
USD/JPY	156.55 (+1.03)	918.31 (-7.27)
USD/CNH	7.2821 (+0.0148)	197.41 (-0.66)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

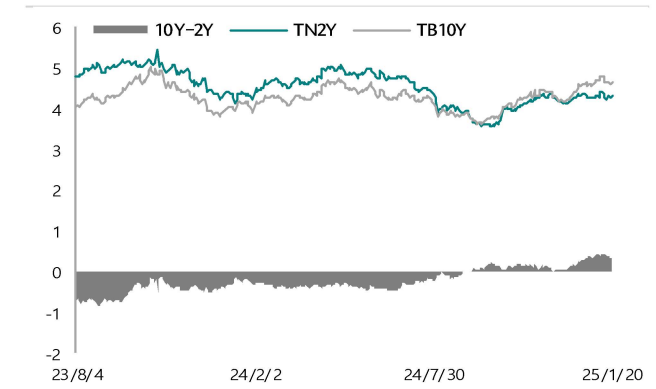
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +31.4bp (전일대비 +1.20)

- 글로벌 금융시장은 트럼프의 정책 관련 발언을 주시하는 모습. 미 12월 콘퍼런스보드 경기선행지수는 전월비 0.1% 하락한 101.6으로 예상을 하회했으며, 이전치는 0.3%에서 0.4%로 상향 수정됨. 트럼프 미 대통령은 러시아가 우크라이나와의 협상에 나서지 않을 경우 관세 및 제재를 가할 것이라고 발언. 미 국채 수익률은 트럼프의 관세정책 속도 조절에 따른 위험선호 분위기를 반영하며 2년물 2.60bp 상승한 4.302%, 10년물 3.80bp 상승한 4.616% 기록. 뉴욕증시는 트럼프의 AI 인프라 투자 계획 발표 이후 AI 관련 추가 강세를 보이면서 다우지수 +0.30%, S&P +0.61%, 나스닥 +1.28% 마감. 국제유가는 트럼프의 석유 및 천연가스 증산 예고 여파에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 12월 수출(YoY)	2.4%	3.8%
22:30	미국 신규 실업수당 청구건수	220K	217K
00:00	유로존 1월 소비자신뢰지수	-14.1	-14.5

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 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

트럼프 정책 행보 주시, 1430원대 레인지