

1월24일

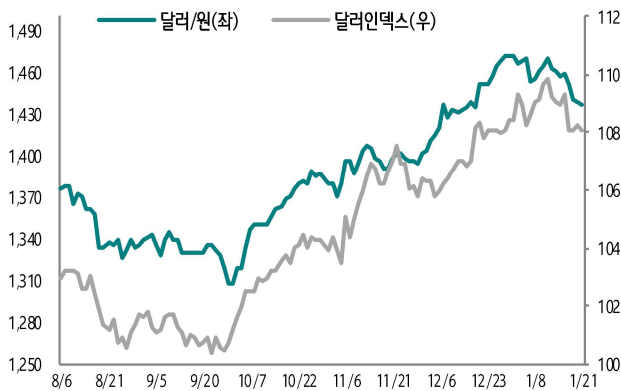
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1430~1439원  
NDF 증가 : 1434.50 (Swap point : -1.65, 1436.15원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프의 금리인하 요구 발언으로 인한 달러 약세에 하락 압력을 받을 전망. 유가 인하를 요청하고 금리를 내리도록 압박할 것이라 트럼프 미 대통령의 발언이 전해지면서 금리인하 기대감이 유입됨. 이에 달러 약세가 나타난 측면이 환율 하락 요인으로 작용할 것으로 판단. 한편, 1월 금정위에서 BOJ가 금리인상을 단행할 것으로 예상되는 가운데 선반영된 점을 고려 시 엔화의 강세 폭은 제한적일 것으로 판단. 우에다 BOJ 총재의 기자회견이 비둘기파적으로 평가될 경우 약세로 전환될 수 있음에 유의. 이에 환율은 1430원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 23일 달러/원 환율은 역외환율 반영하며 0.6원 내린 1437.0원으로 출발 후 수급 영향에 1430원대 중반에서 등락. 설 연휴 전 관망세를 보이면서 0.3원 하락한 1437.3원에 주간 거래 증가 기록. 트럼프의 금리인하 관련 발언에 달러 약세 나타난 영향에 전일비 2.5원 내린 1433.7원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수입업체 결제수요 등 저가 매수</li> <li>• BOJ 정책 결정에 따른 엔화 변동성</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 트럼프의 금리인하 압박 발언에 따른 달러 약세</li> <li>• 수출업체 매도물량 유입 가능성</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

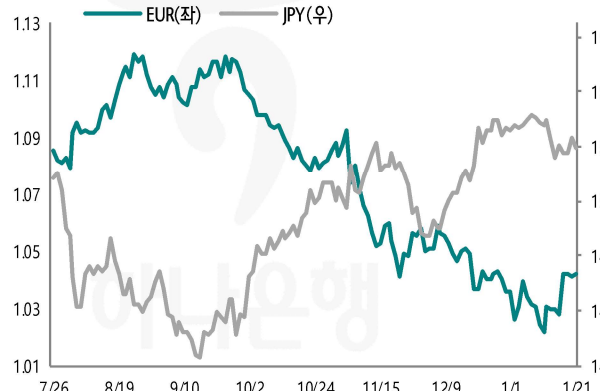
EUR/USD 예상 : 1.0388~1.0478  
USD/JPY 예상 : 154.97~156.57

- (USD Index) 달러는 예상보다 크게 증가한 미 주간 신규 실업수당 청구건수와 금리인하를 요구할 것이라는 트럼프 대통령의 발언에 약세. 달러인덱스는 0.13 하락한 108.11을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 소비자들의 향후 경기 회복에 대한 기대감이 전월보다 소폭 개선된 측면이 지지력으로 작용. 유로/달러 환율은 0.0006달러 상승한 1.0418달러로 마감
- (JPY) 엔화는 1월 금정위를 앞두고 BOJ의 추가 금리인상에 대한 기대감을 반영하며 강세. 달러/엔 환율은 0.58엔 하락한 155.97엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.11 (-0.13)	
EUR/USD	1.0418 (+0.0006)	1497.34 (+0.46)
USD/JPY	155.97 (-0.58)	921.50 (+3.19)
USD/CNH	7.2877 (+0.0056)	197.22 (-0.19)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

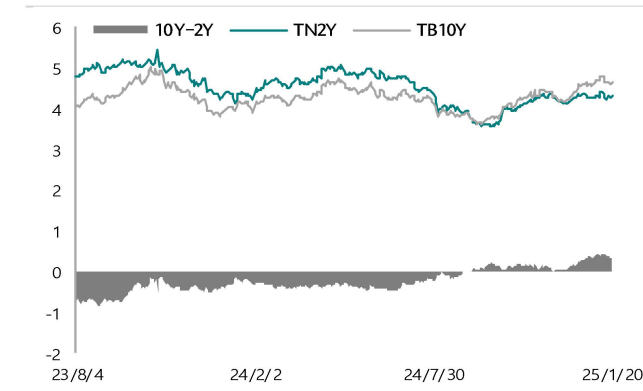
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +00.00bp (전일대비 0.00)

- 글로벌 금융시장은 트럼프의 유가, 금리, 관세 등과 관련한 발언에 주목. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 6천건 증가한 22.3만건을 기록하며 예상치 22만건보다 크게 증가한 것으로 나타남. 트럼프 미 대통령은 사우디와 OPEC을 대상으로 유가 인하를 요구할 것이며, 유가가 하락하면 금리는 낮아져야 한다고 주장. 또한, 미국 내에서 제품 생산하지 않는다면 관세를 부과할 것이라고 발언. 미 국제수익률은 트럼프의 금리인하 압박 발언을 반영하며 2년물 0.90bp 하락한 4.293%, 10년물 3.10bp 오른 4.647%를 기록. 이에 투자심리가 개선되며 뉴욕증시는 다우지수 +0.92%, S&P +0.53%, 나스닥 +0.22% 마감. 국제유가는 트럼프의 유가 인하 압박 발언에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:30	일본 12월 CPI상승률(YoY)	3.4%	2.9%
	일본 12월 근원CPI상승률(YoY)	3.0%	2.7%
12:00	일본 BOJ 금리결정	0.50%	0.25%
00:00	미국 12월 미시간대 소비자신뢰	73.2	74.0

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 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

트럼프 발언과 BOJ 금리 결정 주시, 환율 하락 전망