

1월31일

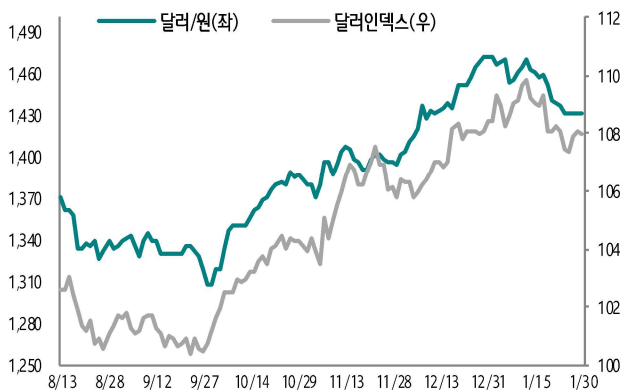
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1441~1451원
NDF 증가 : 1445.80 (Swap point : -1.70, 1447.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프 관세정책에 대한 우려로 인한 달러 강세에 상승할 전망이다. 트럼프 미 대통령이 예정대로 캐나다와 멕시코에 대해 관세를 부과할 것이며 대중국 관세도 검토 중이라는 입장을 밝히면서 시장의 우려가 재차 심화됨. 이에 달러 강세가 나타난 측면을 반영하며 환율은 상승 압력 받을 것으로 예상. 다만, 수출업체 네고물량 출회 등 수급상 매도 우위 가능성과 미 PCE 물가 발표를 앞두고 유입될 관망심리 등은 상단을 제한할 요인. 이에 환율은 큰 폭으로 상승 출발 후 1440원대 중후반 주거래 움직임을 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 24일 달러/원 환율은 BOJ 정책 결정을 앞둔 관망세 속 2.2원 오른 1439.5원으로 출발. 미-중 갈등 우려 완화와 BOJ 금리인상 등 달러 약세 재료를 반영하며 6.0원 하락한 1431.3원에 주간 거래 증가 기록. 미 서비스업황 둔화에 달러 약세 지속되는 가운데 전일대비 2.3원 내린 1431.4원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 관세 우려 재부상으로 인한 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 수급상 수출업체 매도물량 유입 • 미 PCE물가 발표 전 관망세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

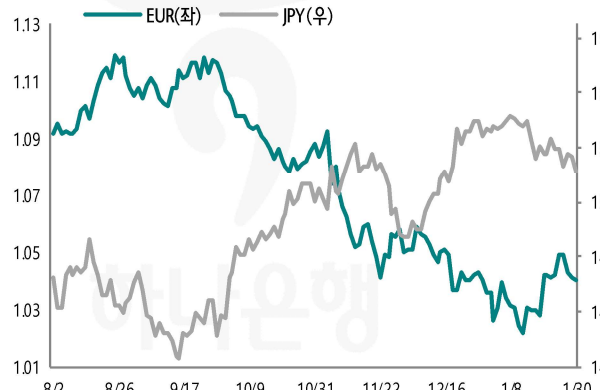
EUR/USD 예상 : 1.0357~1.0437
USD/JPY 예상 : 153.77~154.77

- (USD Index) 달러는 지난 4분기 미 성장률이 시장 컨센서스를 하회했다는 소식에 약세를 보였으나 트럼프의 관세 부과 관련 발언 이후 낙폭을 되돌림. 달러인덱스는 0.02 하락한 108.02를 기록
- (EUR) 유로화는 ECB의 25bp 추가 금리인하 결정이 시장 예상에 부합한 가운데 역성장을 기록한 독일 경제에 대한 우려를 반영하며 약세. 유로/달러 환율은 0.0006달러 하락한 1.0407달러로 마감
- (JPY) 엔화는 경제 및 물가 전망에 부합할 경우 금리를 인상할 것이라는 히미노 BOJ 부총재의 발언에 강세. 달러/엔 환율은 1.09엔 하락한 154.27엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.02 (-0.03)	
EUR/USD	1.0407 (-0.0006)	1489.64 (-0.40)
USD/JPY	154.27 (-1.09)	927.96 (+6.67)
USD/CNH	7.2776 (+0.0106)	196.68 (-0.27)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

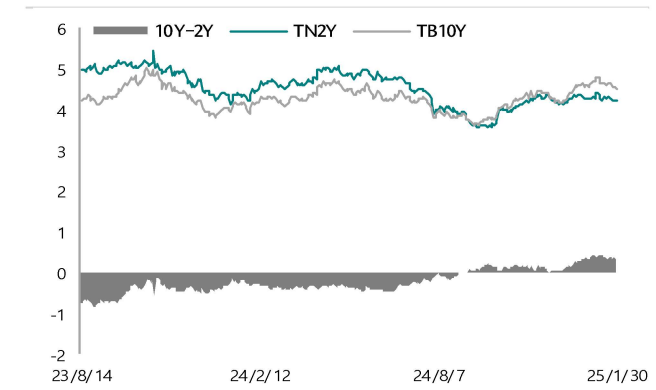
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +30.80bp (전일대비 -0.40)

- 글로벌 금융시장은 예상을 밑돈 미 GDP와 트럼프의 관세 관련 발언에 주목하는 모습. 미 '24.4분기 GDP 성장률(속보치)은 연율 2.3%로 전분기 3.1% 대비 둔화했으며 예상치 2.6%를 하회. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 1.6만건 감소한 20.7만건을 기록하며 예상치 22만건보다 낮게 나타남. 트럼프 미 대통령은 2월 1일부터 캐나다와 멕시코에 25%의 관세를 부과하겠다는 입장을 재차 표명. 미 국채 수익률은 시장 전망치를 하회한 미 GDP와 ECB의 금리인하 등을 소화하며 2년물 0.70bp 하락한 4.211%, 10년물 1.10bp 하락한 4.519%를 기록. 뉴욕증시는 빅테크 실적을 반영하는 가운데 다우지수 +0.38%, S&P +0.53%, 나스닥 +0.25% 마감. 국제유가는 트럼프의 관세 정책 시행 여부를 주시하면서 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:30	일본 1월 도쿄 근원CPI(YoY)	2.5%	2.4%
08:50	일본 12월 소매판매(MoM)	0.1%	1.8%
22:30	미국 12월 근원PCE물가(YoY)	2.8%	2.8%
23:45	미국 1월 시카고PMI	39.7	36.9

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.

트럼프의 관세 부과 의지 재확인, 환율 상승 전망