

2월3일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1457~1467원
NDF 증가 : 1457.30 (Swap point : -1.70, 1459.00원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프의 관세 부과 강행에 따른 강달러와 위험회피 심리에 상승할 전망이다. 트럼프 미 행정부가 멕시코와 캐나다, 중국에 대한 관세 부과를 결정한 가운데 인플레이션을 자극할 수 있다는 우려가 확산되며 달러 강세가 나타남. 또한, 대상국의 보복 관세 등 글로벌 무역갈등 격화 가능성에 위험회피 심리가 유입됨에 따라 환율 상승 압력이 확대될 것으로 예상. 다만, 원화 가치 절하 속도가 빨라질 경우 외환당국 개입 경계감이 강화될 측면은 상승 압력을 완화할 요인. 이에 환율은 1460원대 초반반 중심 등락 흐름을 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 31일 달러/원 환율은 트럼프의 관세 부과 계획에 우려감이 확산되며 14.7원 오른 1446.0원 출발. 이어 딥시크 충격 여파 속 국내 증시 외국인 순매도 영향에 21.4원 상승한 1452.7원에 정규장 증가 기록, 트럼프의 관세 부과 강행 의지 속 달러 강세에 전장대비 22.1원 오른 1453.5원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 관세 부과 결정으로 인한 달러 강세 • 글로벌 무역분쟁 격화 우려 속 위험회피 심리 	<ul style="list-style-type: none"> • 외환당국 개입 경계감 • 수출업체 매도물량 유입

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0234~1.0304
USD/JPY 예상 : 154.51~155.81

- (USD Index) 달러는 트럼프 미 행정부가 예정대로 관세 부과에 나설 것인 입장 재차 확인되자 주요 통화 대비 강세를 보임. 달러인덱스는 0.38 상승한 108.40을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 소비자물가지수가 둔화되었다는 소식에 ECB의 추가 금리인하 전망에 더 무게가 실린 측면을 반영하며 약세 지속. 유로/달러 환율은 0.0033달러 하락한 1.0374달러로 마감
- (JPY) 엔화는 물가 상승세를 유지하기 위해 완화적인 정책 기조를 이어갈 것이라는 우에다 BOJ 총재의 도비시한 발언에 약세로 전환. 달러/엔 환율은 0.84엔 상승한 155.11엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.40 (+0.38)	
EUR/USD	1.0374 (-0.0033)	1507.00 (+17.36)
USD/JPY	155.11 (+0.84)	936.77 (+8.81)
USD/CNH	7.3233 (+0.0458)	198.35 (+1.67)

[Macro Analysis]

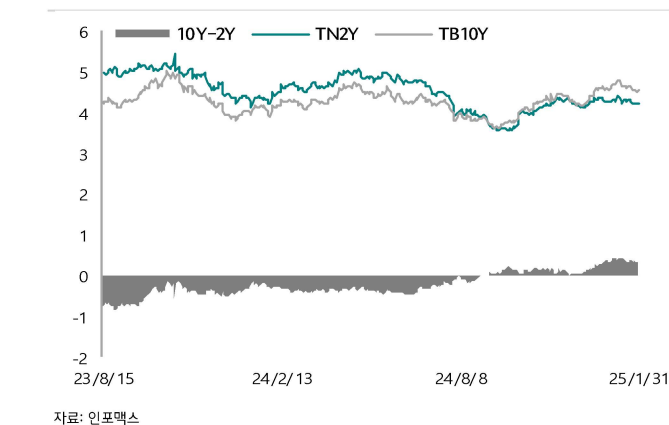
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +34.40bp (전일대비 +3.60)

- 글로벌 금융시장은 미국 주도의 무역전쟁이 현실화되면서 긴장감이 고조됨. 미 12월 PCE물가는 전월비 0.3% 오르며 이전치 0.1%를 상회했으나 예상에 부합. 미 근원PCE물가는 전월비 0.2% 상승하며 이전의 0.1%에 비해 오름폭이 확대되었으나 시장 예상에 부합. 모먼 연준 이사는 인플레이션 상승 리스크가 여전히 남아있음을 지적. 굴스비 시카고 연은 총재는 인플레이션이 연준의 목표치인 2%를 향해 나아가고 있다고 평가. 트럼프 행정부는 캐나다와 멕시코에 25%, 중국에 10%의 관세를 부과하는 행정명령에 서명. 예상에 부합한 미 PCE물가에도 트럼프 관세 강행 우려에 미 국채 수익률은 2년물 1.20bp 하락한 4.199%, 10년물 2.40bp 오른 4.543% 기록. 뉴욕증시는 투자심리가 위축되면서 주요 지수 모두 하락. 국제유가는 트럼프 정부의 관세 부과 대상에서 원유가 제외될 수 있다는 가능성에 하락

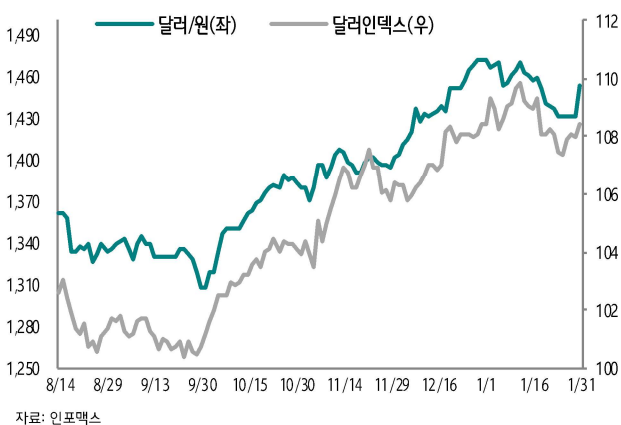
주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 BOJ 의견 요약 발표		
10:45	중국 1월 차이신 제조업 PMI	50.6	50.5
19:00	유로존 1월 CPI(YoY)	2.5%	2.4%
00:00	미국 1월 ISM제조업 PMI	49.9	49.3

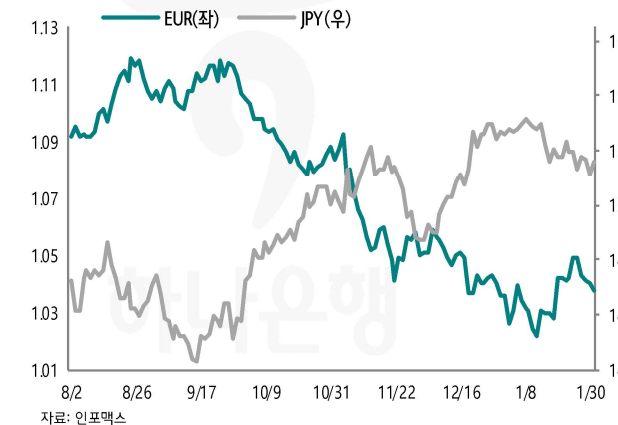
US Treasury Market



KRW, USD Index



EUR, JPY



트럼프 發 무역전쟁 현실화, 환율 추가 상승 전망

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객님의 투자결과에 대한 법적 책임 소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.