

2월4일

트럼프의 관세 유예 결정에 안도, 환율 하락 전망

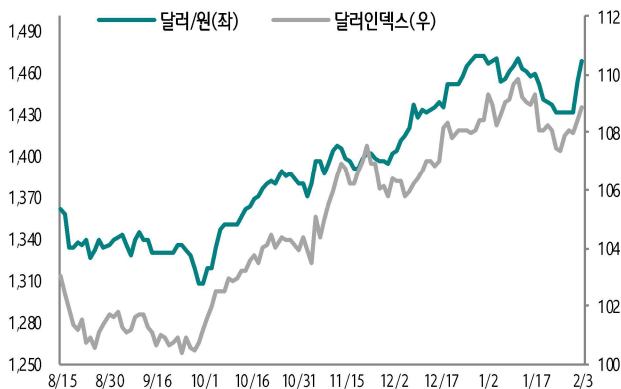
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1452~1462원
NDF 증가 : 1453.75 (Swap point : -1.55, 1455.30원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 트럼프의 관세 유예 합의로 인한 강달러 완화에 하락 압력을 받을 전망이다. 미 정부가 멕시코와 캐나다에 대한 관세 부과를 한 달간 연기한다고 발표하자 시장은 잠시 안도하는 모습. 이에 강달러 압력이 누그러짐에 따라 환율은 전일 상승폭을 일부 되돌릴 것으로 예상. 그럼에도 미 통상정책에 대한 불확실성이 여전히 남아있는 만큼 달러 지지력은 유지될 것으로 보임. 여기에 금리인하에 신중해야 한다는 점을 강조한 연준 인사들의 발언도 힘을 더하는 요인. 이에 환율은 하락 및 1450원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 3일 달러/원 환율은 트럼프의 관세 부과 강행에 강달러 나타나면서 13.3원 급등한 1466.0원으로 출발. 이어 위험회피 분위기 지속되는 가운데 14.5원 오른 1467.2원에 정규장 증가 기록. 멕시코에 대한 관세 부과 지연 소식에 강달러가 일부 되돌림되며 전일대비 8.5원 상승한 1462.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 관세정책 불확실성에 대한 경계감과 달러 지지력 • 연준 인사들의 금리인하 속도 조절 시사 발언 	<ul style="list-style-type: none"> • 트럼프의 관세 부과 유예로 인한 강달러 압력 완화 • 수출업체 매도물량

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

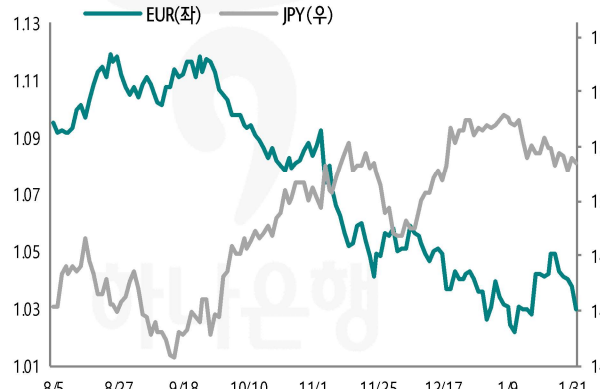
EUR/USD 예상 : 1.0264~1.0364
USD/JPY 예상 : 154.21~155.21

- (USD Index) 달러는 트럼프 정부의 통상정책 불확실성에 대한 우려감에 강세를 보였으나 멕시코 관세 부과 연기에 강세폭을 일부 되돌림. 달러인덱스는 0.48 상승한 108.89를 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 인플레이션이 예상과 달리 반등했음에도 ECB 정책위원의 3월 이후 추가 금리인하가 있을 것이라는 발언이 부각되며 약세. 유로/달러 환율은 0.0080 달러 하락한 1.0294달러로 마감
- (JPY) 엔화는 트럼프의 보호무역주의 조치에 글로벌 통상환경 불확실성이 높아지며 시장 내 안전자산 선호 심리가 유입된 영향으로 강세. 달러/엔 환율은 0.40엔 하락한 154.71엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.89 (+0.48)	
EUR/USD	1.0294 (-0.0080)	1510.48 (+3.47)
USD/JPY	154.71 (-0.40)	948.27 (+11.50)
USD/CNH	7.3153 (-0.0080)	200.55 (+2.20)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

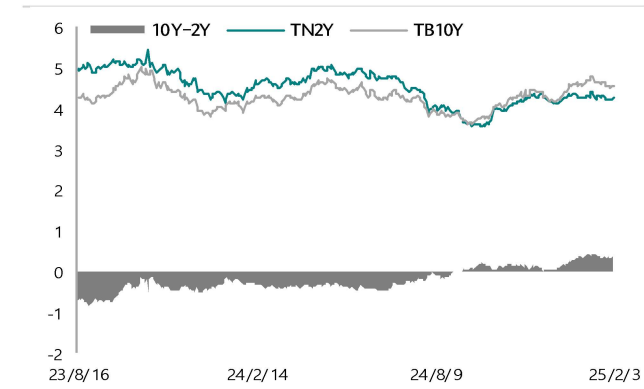
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +30.80bp (전일대비 -3.60)

- 글로벌 금융시장은 트럼프의 관세정책 향방을 주시하는 모습. 미 1월 ISM 제조업 PMI는 전월보다 1.7p 상승한 50.9로 예상치 49.8을 상회하며 확장세로 전환. 트럼프 미 대통령은 멕시코의 국경 단속 강화 조치에 관세 부과를 1개월간 유예하기로 결정했다고 발표. 수전 콜린스 보스턴 연은 총재는 금리 조정을 서두를 필요가 없다는 점을 강조했다며, 트럼프 정책이 경제에 미칠 영향이 명확해질 때까지 지켜봐야 한다고 발언. 미 국제 수익률은 관세 전쟁으로 인한 인플레이션 상방 리스크를 반영하며 2년물 5.20bp 상승한 4.251%, 10년물 1.60bp 상승한 4.559% 기록. 뉴욕증시는 기술주 부진에도 관세 우려 완화에 낙폭 축소하며 다우지수 -0.28%, S&P -0.76%, 나스닥 -1.20% 마감. 국제유가는 멕시코에 대한 관세 부과 유예 소식에 소폭 상승에 그침

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
00:00	미국 12월 JOLTs 구인건수	8000K	8098K
	미국 12월 제조업수주(MoM)	-0.7%	-0.4%
01:00	보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		

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.