

2월5일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1448~1460원
NDF 증가 : 1452.00 (Swap point : -1.65, 1453.65원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미·중 무역갈등 관망세 속 강달러 제한되며 하락 압력을 받을 전망. 미국과 중국 간 관세전쟁 우려에도 협상 가능성을 열어둔 점이 시장에 긍정적으로 작용. 여기에 미 12월 구인건수가 3개월 만에 최저치를 기록하며 고용 둔화 가능성을 시사하면서 달러 약세가 나타남. 이에 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 춘절 연휴를 마치고 미중 관세갈등 이슈 등을 반영하며 위안화 변동성이 커질 경우 이에 동조화될 수 있음에 유의할 필요. 이에 환율은 하락 및 1450원대 초중반 주거래 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 4일 달러/원 환율은 미 정부의 멕시코·캐나다 관세 유예에 강달러 완화되며 8.2원 내린 1459.0원 출발. 미·중 간 상호 관세 부과 소식에 따른 위험회피 심리에 낙폭 축소 후 4.3원 하락한 1462.9원에 정규장 증가 기록. 미중 협상 가능성에 약달러 전환하자 전일비 10.5원 내린 1451.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 미 통상정책 불확실성에 대한 경계심리 위안화 변동성과 원화 동조화 가능성 	<ul style="list-style-type: none"> 미·중 협상 기대감을 반영한 달러 약세 미 고용지표 둔화에 따른 미 국채금리 하락

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0345~1.0445
USD/JPY 예상 : 153.67~154.67

- (USD Index) 달러는 중국의 보복 관세 조치에도 불구하고 미·중 간 협상 가능성에 우려감이 일부 완화된 측면을 반영하며 주요 통화 대비 약세로 전환. 달러인덱스는 0.95 하락한 107.94를 기록
- (EUR) 유로화는 트럼프의 관세 부과 위협에 유럽연합이 미 정부와의 조기 협상에 나설 의지를 보이자 낙폭을 일부 되돌리는 흐름을 보임. 유로/달러 환율은 0.0091달러 상승한 1.0385달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 경제가 인플레이션 상태에 있다고 평가하는 등 다소 매파적인 스탠스를 보인 BOJ 총재의 발언을 소화하며 강세. 달러/엔 환율은 0.45엔 하락한 154.27엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	107.94 (-0.95)	
EUR/USD	1.0385 (+0.0091)	1519.28 (+8.80)
USD/JPY	154.27 (-0.45)	948.30 (+0.03)
USD/CNH	7.2883 (-0.0270)	200.74 (+0.19)

[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +29.90bp (전일대비 -0.90)

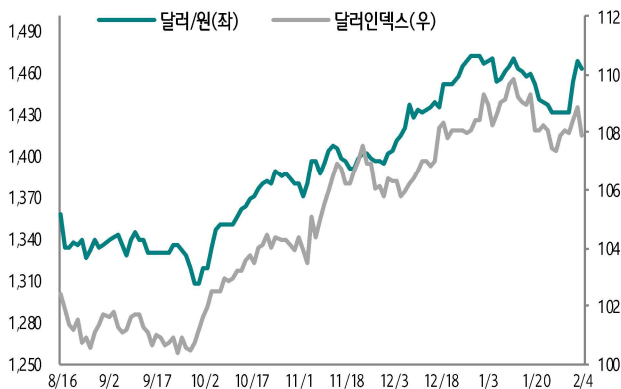
- 글로벌 금융시장은 미·중 간 상호 관세 부과 조치 이후 협상 타결 가능성을 주시하는 모습. 미 12월 JOLTs 구인건수는 전월보다 55.6만건 감소한 760만건으로 예상치 800만건을 크게 하회했으며, 12월 해고율은 4개월 연속 1.1%를 기록. 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 불확실성이 높은 상황이기 때문에 정책 변경에 있어서 선제적으로 대응할 필요가 없다는 점을 강조. 미·중 간 협상 가능성과 미 고용지표 부진에 미 국채 수익률은 2년물 3.50bp 하락한 4.216%, 10년물 4.40bp 하락한 4.515% 기록. 뉴욕증시는 글로벌 관세전쟁 우려 완화에 투자심리가 회복되면서 다우지수 +0.30%, S&P +0.72%, 나스닥 +1.35%로 마감. 국제유가는 중국의 보복관세 조치로 인한 미 원유 수요 감소 가능성에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
22:15	미국 1월 ADP 취업자 변동	150K	122K
23:00	바킨 리치몬드 연은 총재 연설		
00:00	미국 1월 ISM 서비스업 PMI	54.0	54.1

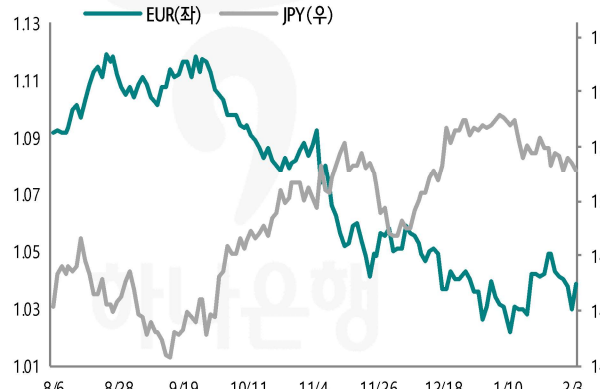
미국과 중국 간 협상 가능성 주시, 환율 하락 전망

KRW, USD Index



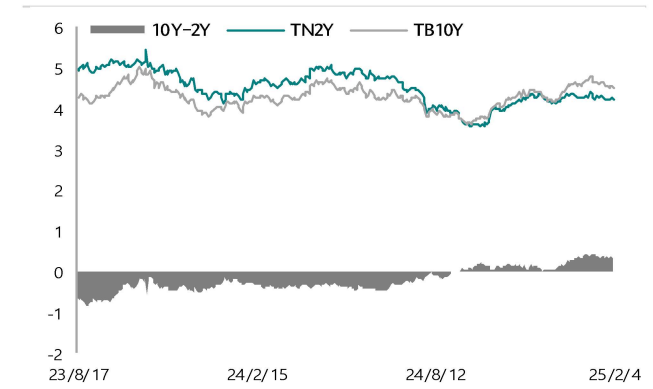
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

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.