

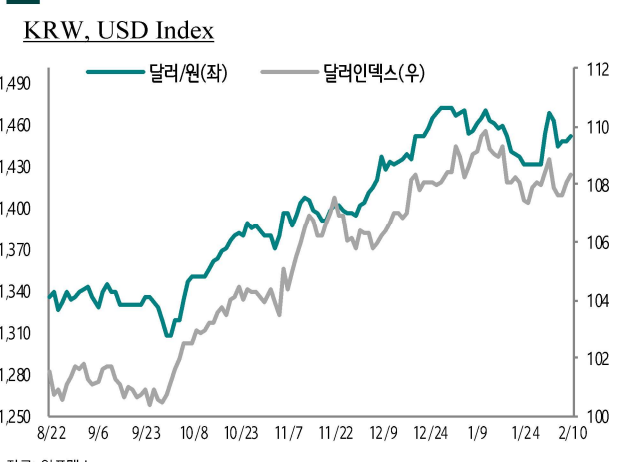
2월11일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1448~1458원
NDF 증가 : 1449.80 (Swap point : -1.80, 1451.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 파월 의회 증언과 트럼프 관세 발언에 대한 경계감 속 강달러에 상승 압력 받을 전망. 트럼프의 관세정책이 물가 상승으로 이어질 것이란 우려가 기대인플레이션에 반영되는 모습. 이에 시장은 파월 의장이 의회 보고에서 어떤 시그널을 보낼지를 주시할 것으로 보임. 여기에 트럼프 대통령의 관세 관련 추가 발언에 대한 경계감이 이어질 측면도 달러 강세를 지지할 요인. 따라서 환율은 상승 및 1450원대 초중반 등락 예상되나 수급상 수출업체 네고물량 등 매도 우위 나타날 경우 상단 제한될 것으로 판단
- (전일 동향) 10일 달러/원 환율은 트럼프의 상호관세 부과 예고에 따른 강달러에 9.7원 오른 1457.4원 출발. 이어 조선업체 수주 소식과 수급상 매도 우위 속 오름폭 되돌리며 3.4원 상승한 1451.2원에 주간 거래 증가 기록. 미 정부의 관세정책 향방을 주시하는 가운데 전일대비 2.2원 내린 1451.8원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 파월 의회 증언을 앞둔 경계 심리 • 트럼프 관세정책 불확실성과 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 등 수급상 매도 우위 가능성

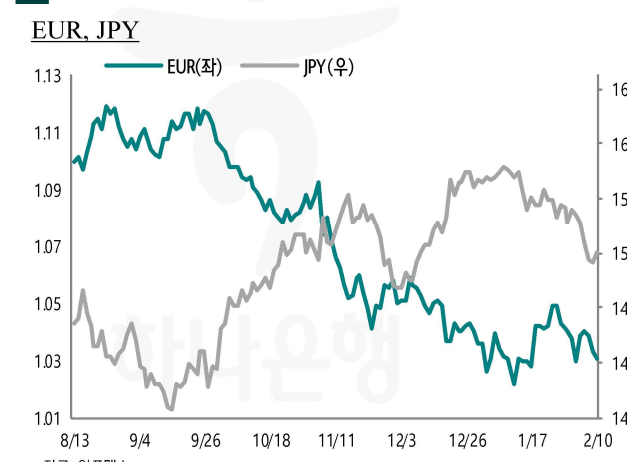


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0247~1.0347
USD/JPY 예상 : 151.55~152.55

- (USD Index) 달러는 트럼프의 관세 관련 추가 발표와 파월 연준 의장의 상원 의회 증언을 앞두고 경계하는 분위기가 이어지면서 강세 지속. 달러인덱스는 0.25 상승한 108.32를 기록
- (EUR) 유로화는 글로벌 무역 분쟁이 유로존 인플레이션 불확실성을 높일 것이라고 평가한 라가르드 ECB 총재의 발언이 부정적 영향을 미치면서 약세. 유로/달러 환율은 0.0021달러 하락한 1.0307달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본도 트럼프의 관세 부과 영향에 직면할 것이란 우려가 나타나면서 약세로 전환. 달러/엔 환율은 0.65엔 상승한 151.95엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	108.32 (+0.25)	
EUR/USD	1.0307 (-0.0021)	1495.73 (+0.44)
USD/JPY	151.95 (+0.65)	955.03 (-1.85)
USD/CNH	7.3117 (+0.0082)	198.47 (+0.23)

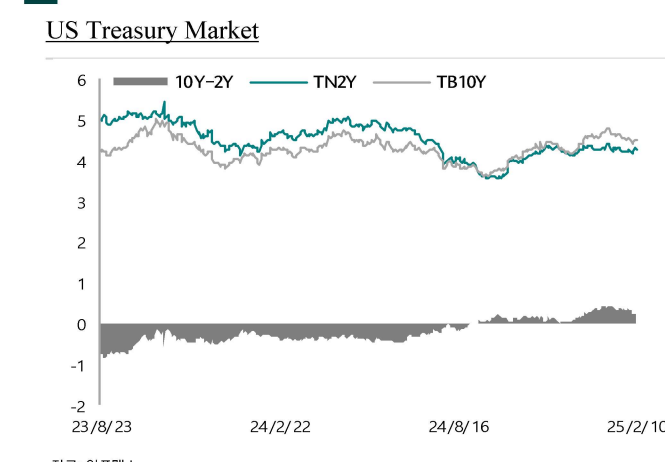


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +22.10bp (전일대비 +1.70)

- 글로벌 금융시장은 트럼프 미 대통령의 관세 관련 발표를 앞두고 관망하는 모습을 보임, 뉴욕 연준의 1월 소비자조사 결과, 1년 및 3년 기대인플레이션은 전월에 이어 3.0%로 유지됨. 반면, 향후 5년 기대인플레이션은 전월보다 0.3%p 상승한 3.0%로 지난 5월 이후 가장 높은 수준을 기록. 미 국채 수익률은 연준 의장의 의회 보고 일정을 앞두고 혼조세를 보인 가운데 2년물 1.40bp 하락한 4.279%, 10년물 0.30bp 상승한 4.500%를 기록. 뉴욕증시는 트럼프의 상호관세 부과 예고에도 영향은 제한적일 것이라 시각과 저가 매수세 유입에 다우지수 +0.38%, S&P +0.67%, 나스닥 +0.98% 마감. 국제유가는 러시아의 원유 생산량이 목표 수준을 하회했다는 소식에 상승

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
22:50	해맥 클리블랜드 연준 총재 연설		
00:00	파월 연준 의장 연설		
02:00	슈나벨 ECB 집행이사 연설		



파월 의회보고와 트럼프 관세정책에 대한 경계감, 환율 상승

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.