

2월13일

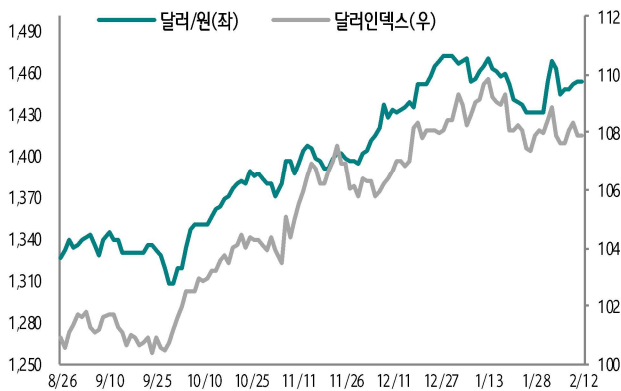
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1448~1457원  
NDF 증가 : 1451.50 (Swap point : -1.80, 1453.30원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상 웃돈 미 CPI에도 상승 압력은 제한적일 전망이다. 미 1월 CPI가 크게 반등하며 디스인플레이션 중단 가능성을 시사. 이에 연준 금리인하가 연내 1회에 그칠 것이라는 전망에 더 힘이 실림. 여기에 연준 위원들의 매파적 발언도 이어지며 미 국채금리가 급등. 다만, 우크라이나 종전 협상 개시 소식에 따른 유로화 강세에 강달러 압력이 완화된 점을 고려할 때 환율 추가 상승폭은 제한될 전망이다. 한편, 트럼프가 이르면 오늘 상호관세 행정명령에 서명할 것이라고 밝힘에 따라 변동성에 유의할 필요. 이에 환율은 1450원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 12일 달러/원 환율은 예상에 부합한 파월 의장 발언에 영향 제한된 가운데 0.1원 내린 1452.5원 출발. 미 CPI와 관세정책 발표를 앞둔 경계감을 반영하며 0.8원 오른 1453.4원에 주간 거래 증가 기록. 미 CPI 반등에 따른 달러 강세에 3.8원 상승한 1456.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미 CPI 반등과 연준 위원들의 매파 발언</li> <li>• 연준 금리인하 기대 후퇴로 인한 달러 강세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 러-우 전쟁 종전 기대감에 따른 강달러 완화</li> <li>• 수출업체 매도물량 유입</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

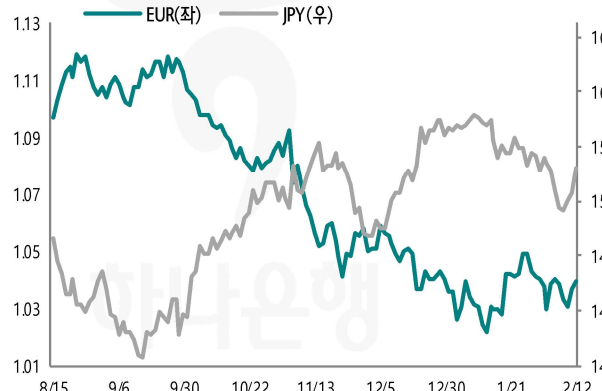
EUR/USD 예상 : 1.0352~1.0452  
USD/JPY 예상 : 154.04~155.04

- (USD Index) 달러는 시장 컨센서스를 크게 상회한 미 CPI에 급등했으나 우크라이나 종전 협상 진전 기대감에 강세 흐름을 되돌림. 달러인덱스는 0.01 상승한 107.94를 기록
- (EUR) 유로화는 미국과 러시아의 우크라이나 전쟁 종식 협상 착수 소식과 금리를 점진적으로 인하해야 한다는 ECB 주요 인사들의 발언에 강세. 유로/달러 환율은 0.0027 달러 상승한 1.0392달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상을 크게 웃돈 미 CPI에 미 국채금리가 급등하자 미-일 금리차가 확대된 영향으로 약세 압력이 점증. 달러/엔 환율은 1.88엔 상승한 154.44엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	107.94 (+0.01)	
EUR/USD	1.0392 (+0.0027)	1510.35 (+4.85)
USD/JPY	154.44 (+1.88)	941.09 (-11.05)
USD/CNH	7.3107 (+0.0023)	198.78 (+0.03)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

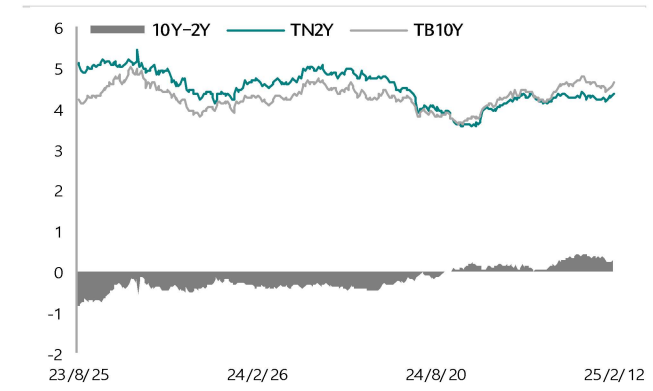
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +27.00bp (전일대비 +1.90)

- 글로벌 금융시장에서는 뜨거운 미 물가지표에 인플레이션 재가속 우려가 확산됨. 미 1월 CPI는 전월대비 0.5%, 전년대비 3.0% 상승하며 각각 예상치 0.3%와 2.9%를 상회. 근원 CPI는 전월대비 0.4%, 전년대비 3.3% 올라 전망치 0.3%와 3.1%보다 높게 나타남. 파월 연준 의장은 하원 통화정책 보고에서 인플레이션 목표에 도달하지 못했으며, 지금은 제약적인 정책을 유지하고 싶다고 발언. 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 목표 금리에 도달하는 속도가 약간 느릴 것이라고 언급. 미 CPI 오름세에 연준 금리인하 기대가 후퇴하면서 미 국채 수익률은 2년물 7.00bp 상승한 4.357%, 10년물 8.90bp 상승한 4.627% 기록. 뉴욕증시는 투자심리 위축된 가운데 다우지수 -0.50%, S&P -0.27%, 나스닥 +0.03% 마감. 국제유가는 우크라이나 종전 협상 개시 소식에 급락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
16:00	독일 1월 CPI상승률(YoY)	2.3%	2.6%
19:00	유로존 12월 산업생산(MoM)	-0.6%	0.2%
22:30	미국 신규 실업수당 청구건수	216K	219K
	미국 1월 PPI(MoM)	0.3%	0.2%

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.

미 인플레이션 재가속 우려에도 환율 상승폭 제한