

2월17일

美
소매판매
부진,
달러
약세
속
환율
하락
전망

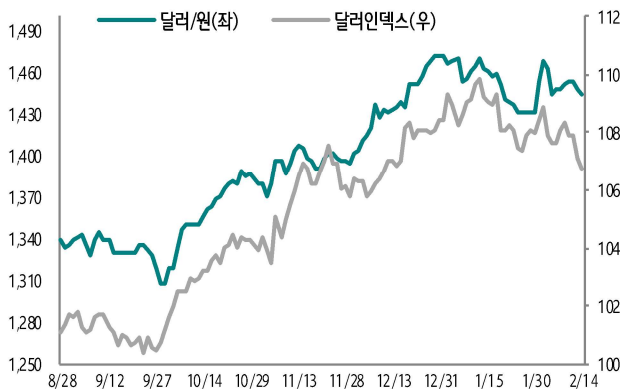
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1435~1445원
NDF 증가 : 1439.00 (Swap point : -1.95, 1440.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 소매판매 부진으로 인한 달러 약세에 하락 압력을 받을 전망이다. 미 1월 소매판매가 2년여 만에 가장 큰 폭 감소하며 연준 금리인하 기대감이 다시 높아진 측면이 달러 약세 요인으로 작용. 여기에 러-우 종전 가능성에 따른 유로화 강세도 달러 약세를 자극. 이에 따라 환율은 하락 압력 속 1440원 하회 시도할 것으로 보임. 다만, 수급상 수입업체 결제수요 등 저가 매수세가 유입되고 있는 점은 환율 하락폭을 제한하고 있는 요인. 이에 환율은 하락 및 1430원대 후반 등락 예상
- (전일 동향) 14일 달러/원 환율은 트럼프 상호관세 조정 가능성에 안도감 유입되며 6.0원 내린 1441.5원으로 출발. 이어 수입업체 결제수요 등 매수세에 하단 지지된 가운데 4.0원 하락한 1443.5원에 주간 거래 증가 기록. 미 소비지표 부진에 달러 약세 나타나면서 전일대비 4.7원 내린 1441.9원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> 연준 금리인하 기대 강화에 따른 달러 약세 러-우 종전 기대감 속 유로화 강세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

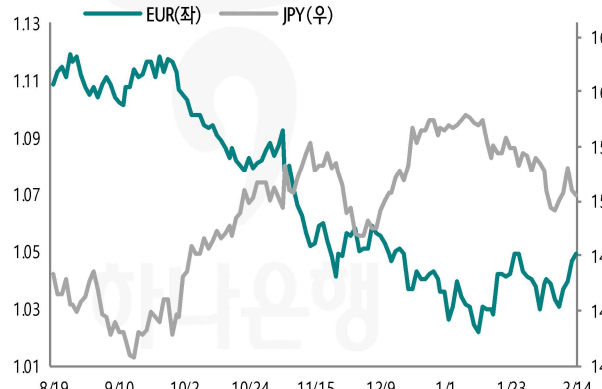
EUR/USD 예상 : 1.0452~1.0552
USD/JPY 예상 : 151.73~152.73

- (USD Index) 달러는 트럼프 관세 우려 완화와 미 소매판매 부진에 되살아난 연준 금리인하 기대감 등을 반영하며 약세. 달러인덱스는 0.29 하락한 106.79를 기록
- (EUR) 유로화는 예상을 웃돈 유로존 4분기 GDP와 러-우 종전 가능성 등 유럽 경제의 불확실성이 다소 완화될 수 있다는 기대감에 추가 강세. 유로/달러 환율은 0.0030달러 상승한 1.0492달러 마감
- (JPY) 엔화는 연준 금리인하 기대 재조정에 따른 미 국제 금리 하락에 강세 흐름을 이어감. 달러/엔 환율은 0.42엔 하락한 152.33엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	106.79 (-0.29)	
EUR/USD	1.0492 (+0.0030)	1514.53 (+0.21)
USD/JPY	152.33 (-0.42)	947.60 (-0.03)
USD/CNH	7.2586 (-0.0131)	198.87 (-0.17)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

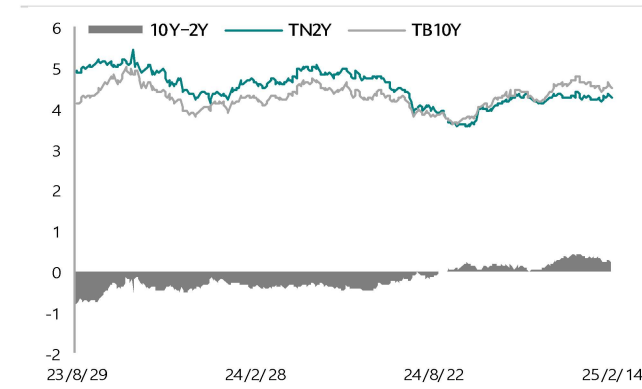
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +21.40bp (전일대비 -0.80)

- 글로벌 금융시장은 연준 금리인하 기대감이 재유입되는 모습. 미 1월 소매판매는 -0.9%로 예상치 -0.1%를 크게 하회했으며, 이전치는 0.4%에서 0.7%로 상향 조정됨. 미 1월 산업생산은 전월대비 0.5% 증가하며 예상치 0.3% 보다 높은 수준을 기록했으나, 제조업 생산은 예상과 달리 0.1% 감소. 로리 로건 달러스 연은 총재는 인플레이션이 2%로 둔화해가더라도 금리인하에 신중해야 한다는 입장을 강조. 부진한 미 소매판매에 연준 금리인하 기대가 되살아나면서 미 국제 수익률은 2년물 4.60bp 하락한 4.263%, 10년물 5.40bp 하락한 4.577%를 기록. 뉴욕증시는 소비 위축에 혼조세를 보이며 다우지수 -0.37%, S&P -0.01%, 나스닥 +0.41% 마감. 국제유가는 미국과 러시아의 종전 논의 개시 소식에 원유 공급 우려가 누그러지면서 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 4분기 GDP성장률(QoQ)	0.3%	0.3%
13:30	일본 12월 산업생산(MoM)	0.3%	-2.2%
23:30	하커 필라델피아 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.