

2월19일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1439~1448원
NDF 증가 : 1440.00 (Swap point : -2.00, 1442.00원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 연준 인사들의 매파적 발언에 따른 달러 강세에 상승할 전망이다. 연준 위원들이 금리인하 중단 가능성을 시사하는 발언을 이어가고 있는 측면이 달러의 지지력으로 작용. 여기에 트럼프 미 대통령이 자동차와 의약품, 반도체에 25% 이상의 관세를 부과할 수 있다고 예고하면서 관세 리스크가 재부각. 이에 환율은 상승 압력을 받을 것으로 예상. 다만, FOMC 의사록 발표를 앞둔 관망 심리와 수급상 수출업체 매도물량 등은 상단 제한 요인. 이에 환율은 1440원대 초중반 주거래 레인지 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 18일 달러/원 환율은 미 금융시장 휴장으로 인한 재료 부재 속 0.3원 오른 1442.0원 출발. 양방향 수급에 따른 등락 흐름을 보인 가운데 2.0원 상승한 1443.7원에 주간 거래 증가 기록. 연준 인사들의 매파적 발언에도 전일 대비 2.5원 내린 1439.5원 마감

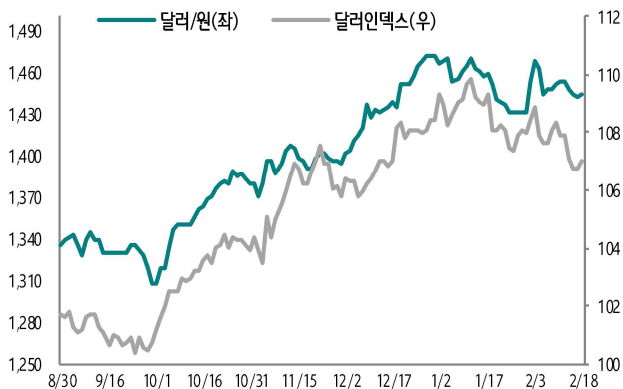
달러/원 환율 상승 요인

- 연준의 금리인하 신중론과 달러 강세
- 트럼프 관세 리스크 재부각

달러/원 환율 하락 요인

- FOMC 의사록 발표 전 관망 분위기
- 수출업체 매도물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

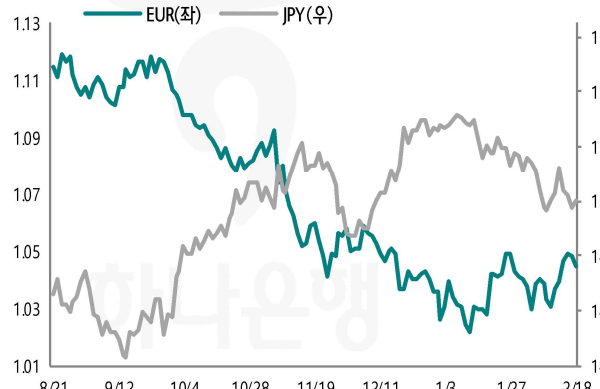
EUR/USD 예상 : 1.0398~1.0488
USD/JPY 예상 : 151.63~152.63

- (USD Index) 달러는 연준 관계자들의 매파적 스탠스와 우크라이나 종전 협상에 대한 불확실성 등에 강세로 전환. 달러 인덱스는 0.31 상승한 107.04를 기록
- (EUR) 유로화는 우크라이나 종전 협상에 대한 낙관적 기대가 조정되는 가운데 약세 지속. 유로/달러 환율은 0.0037 달러 하락한 1.0448달러로 마감
- (JPY) 엔화는 금리동결 필요성을 주장한 연준 주요 인사들의 발언에 미 국채금리가 상승하면서 약세로 전환. 달러/엔 환율은 0.63엔 상승한 152.03엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	107.04 (+0.31)	
EUR/USD	1.0448 (-0.0037)	1508.33 (-3.08)
USD/JPY	152.03 (+0.63)	949.67 (-2.53)
USD/CNH	7.2753 (+0.0107)	198.43 (-0.01)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

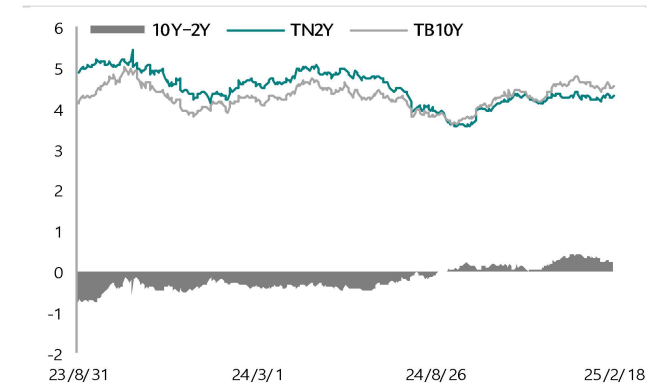
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +23.60bp (전일대비 +2.20)

- 글로벌 금융시장은 연준 인사들의 신중한 행보를 주시하는 모습. 뉴욕 연인이 발표한 2월 뉴욕주 제조업지수는 전월 대비 18.3p 오른 5.7을 기록. 미 2월 NAHB 주택시장지수는 전월보다 5p 하락한 42로 예상치 47을 하회하며 5개월 만에 최저치를 기록. 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 인플레이션 진전이 확인될 때까지 제약적인 정책 기조를 유지해야한다고 발언. 미 국채 수익률은 연준 인사들의 금리인하 신중론과 회사채 물량 부담 등에 2년물 5.30bp 상승한 4.316%, 10년물 7.50bp 상승한 4.552%를 기록. 뉴욕증시는 재료 부재에도 매수세 유입된 영향에 다우지수 +0.02%, S&P +0.24%, 나스닥 +0.07% 마감. 국제유가는 우크라이나의 러시아 송유관 공격 여파와 OPEC+ 중산 연기 검토 소식에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 1월 수출(YoY)	7.7%	2.8%
16:00	영국 1월 CPI상승률(YoY)	2.8%	2.5%
22:30	미국 1월 주택착공	1397K	1499K
04:00	미국 FOMC 의사록		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

매파 연준과 달러 강세, 1440원대 레인지