

3월4일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1452~1462원
NDF 증가 : 1457.50 (Swap point : -2.50, 1460.0원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국의 경기 둔화 우려와 유로화 강세에 나타난 글로벌 달러 약세 흐름 반영하여 하락할 전망. 미국의 2월 ISM PMI가 시장 예상치를 하회하고 하위지수들이 스태그플레이션에 대한 시장의 우려를 야기하며 나타난 달러 약세 흐름은 금일 환율 하락 견인 예상. 유로존의 재정지출 확대 및 CPI 호조에 따른 유로화의 강세 또한 달러/원 환율 하락 요인. 다만, 트럼프 대통령의 관세 이슈가 지속되며 심화되는 시장의 위험회피 심리는 달러 선호 야기하며 환율 하락 제한 가능. 이에 환율은 전장 대비 소폭 하락하여 1450원 중후반 흐름 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 28일 달러/원은 간밤 트럼프 대통령의 관세 위협에 따라 8.0원 오른 1451.0원 출발. 외인의 증시 매도 등 사유를 더해 20.4원 상승한 1463.4원에 정규장 증가 기록. 야간거래에서 오름폭 축소하며 1460.0원 마감

| 달러/원 환율 상승 요인 | 달러/원 환율 하락 요인 |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 트럼프 관세 이슈 지속으로 심화되는 위험회피 심리 | <ul style="list-style-type: none"> • 미국의 경기 둔화 우려에 따른 글로벌 달러 약세 • 유로존 재정지출 확대 등에 나타난 유로화 강세 |

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0440~1.0540
USD/JPY 예상 : 149.10~151.10

- (USD Index) 달러는 미국 경기에 대한 둔화 우려가 나타난 데 반해 유로존 재정확대 및 경제지표 호조에 따라 유로화가 강세를 나타낸 데에 따라 약세 흐름을 보임. 달러인덱스는 0.95 하락한 106.60을 기록
- (EUR) 유로화는 비공식 유로존 정상회의에서의 방위비 등 재정지출 확대 소식과, 2월 CPI 예비치의 예상치 상회 등 반영하여 강세. 유로/달러 환율은 0.0108달러 상승한 1.0482달러로 마감
- (JPY) 엔화는 전일 상승세를 보인 일본 증시 등의 영향으로 달러 대비 강세. 달러/엔 환율은 1.10엔 하락한 149.41엔으로 마감

글로벌 통화 동향

| 구분 | 증가(전일비) | 재정환율(KRW) |
|-----------|------------------|------------------|
| USD Index | 106.60 (-0.95) | |
| EUR/USD | 1.0482 (+0.0108) | 1533.88 (+15.64) |
| USD/JPY | 149.41 (-1.10) | 979.37 (+7.11) |
| USD/CNH | 7.3041 (+0.0087) | 200.35 (-0.24) |

[Macro Analysis]

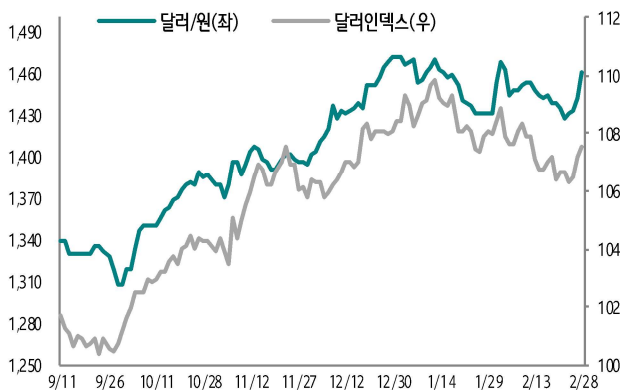
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +19.60bp (전일대비 -2.30)

- 글로벌 금융시장은 미국 경기 둔화에 대한 우려와 트럼프 대통령의 관세 위협에 따른 위험회피 분위기 지속되는 모습. 미국 2월 ISM PMI는 50.3으로 예상치를 하회. 특히 하위 지수 중 신규주문지수가 급락하며 경기 둔화에 대한 우려를 야기. 트럼프 대통령은 캐나다 및 멕시코에 대한 관세와 중국산 수입품에 대한 추가 관세 등을 발표하며 시장의 위험회피 분위기가 지속되는 데 일조. 미 국채 수익률은 미국의 경기 둔화 우려 등 반영하여 2년물 3.10bp 하락한 3.962%, 10년물 5.40bp 하락한 4.158%를 기록. 뉴욕 증시는 시장의 위험회피 분위기 반영하며 다우지수 -1.48%, S&P -1.76%, 나스닥 -2.64% 마감. 국제유가는 산유국들의 생산 증대 발표 소식에 하락.

주요 경제지표 및 일정

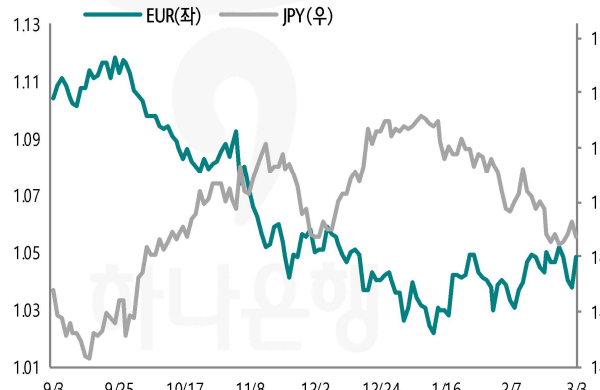
| 시간 | 내용 | 예상 | 이전 |
|-------|----------------|------|------|
| 09:30 | 호주 RBA회의록 | | |
| 14:00 | 일본 2월 소비자 신뢰지수 | 35.7 | 35.2 |
| 19:00 | 유로존 1월 실업률 | 6.3% | 6.3% |

KRW, USD Index



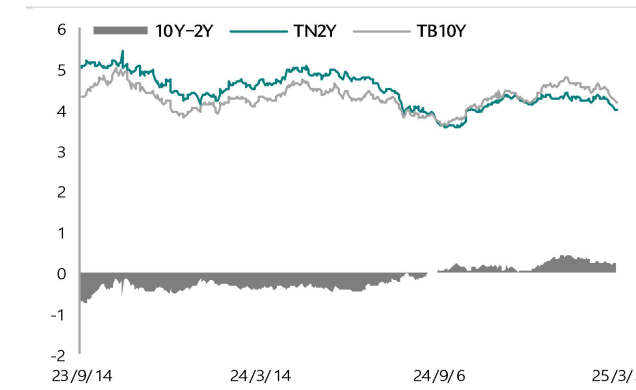
자료: 인포맥스

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.

금리/환율/약세 흐름에 따른 하락