

3월12일

[USD/KRW]

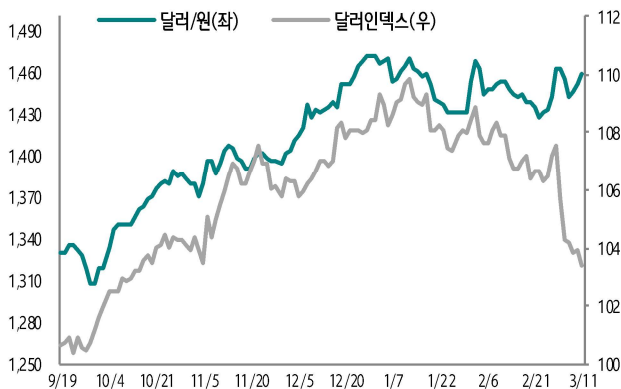
USD/KRW 예상 : 1446~1456원
NDF 증가 : 1449.50 (Swap point : -2.60, 1452.10원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 관세 정책 불확실성에 따른 경기 둔화 우려로 하락 전망. 트럼프 대통령의 관세정책 향방이 갈피를 잡기 어려운 가운데 이에 따른 물가 상승과 고용 부진 우려가 커지고 있는 상황으로 미국 경제 성장에 대한 기대감이 약화되며 글로벌 강달러 현상이 꺾이는 흐름을 보임. 다만 최근 한국 증권시장 외국인 매도세와 국내 정치 불확실성에 따라 원화 가치 상승폭이 제한되는 점은 환율 하락을 제한할 요소. 이에 환율은 1440원대 중후반 중심 등락을 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 11일 달러/원 환율은 미국 경기 침체 우려에 따른 위험 회피 심리로 6.8원 오른 1459.1원 출발. 이후 아시아 장에서 달러 약세와 네고물량 출회로 1458.2원에 정규장 증가 기록, 독일의 방위비 협정 타결에 대한 기대감 높아지며 유로화 강세, 달러 상승폭 제한되며 1455.0원에 마감

마감달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
-----------------	---------------

- 국내 중시 외국인 매도세와 국내 정치 리스크 고조
- 미국 경제 경기 둔화 우려에 따른 글로벌 달러 약세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

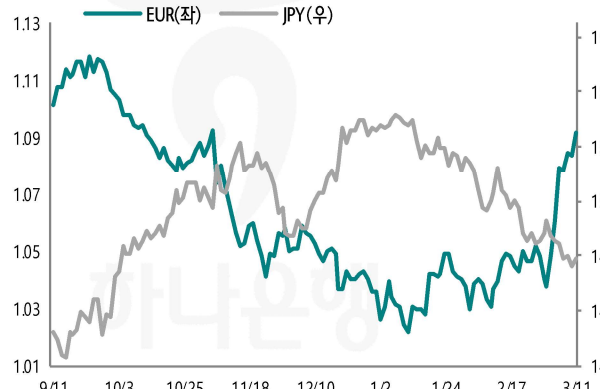
EUR/USD 예상 : 1.0880~1.0980
USD/JPY 예상 : 147.50~148.50

- (USD Index) 달러는 미국과 캐나다간 무역 갈등이 격화될 수 있다는 우려와 달러의 최대 상대통화인 유로화 가치 급등으로 주요 통화 대비 약세를 보임. 달러인덱스는 0.52 하락한 103.40을 기록
- (EUR) 유로화는 독일의 부채 제한 조항 완화에 반대하던 녹색당이 기존 입장을 선취, 방위비 합의안 도출에 대한 기대가 커지며 상승. 러-우 전쟁의 휴전 가능성 또한 유로화의 강세를 이끌며 유로/달러 환율은 0.0084달러 상승한 1.0917달러로 마감.
- (JPY) 엔화는 일본은행이 상반기 중 추가로 기준금리를 인상할 가능성이 커졌으나 추가 상승폭은 제한. 달러/엔 환율은 0.52엔 상승한 147.76엔으로 마감.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.40 (-0.52)	
EUR/USD	1.0917 (+0.0084)	1591.96 (+18.63)
USD/JPY	147.76 (+0.52)	986.67 (+0.81)
USD/CNH	7.2243 (-0.0376)	201.73 (+1.83)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

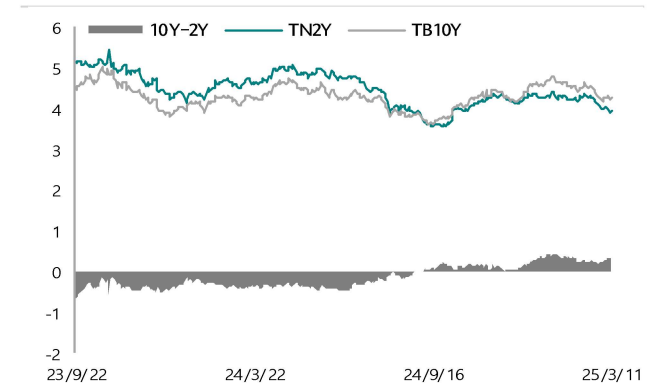
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +33.60bp (전일대비)

- 글로벌 금융시장은 트럼프발 관세정책 혼란에 큰 변동성을 보임. 트럼프 대통령은 캐나다산 철강과 알루미늄에 대한 관세를 50%로 높인다고 발표하였으나 뉴욕장 마감 후 이를 철회. 미 노동부의 1월 구인건수가 774만명을 기록하며 예상치를 상회하였으나 시장에 큰 영향을 끼치지 못하는 모습. 다만 미국과 우크라이나가 러-우 전쟁 휴전안에 협의하며 본격적인 종전 협상에 들어갈 것으로 예상되는 점은 시장의 위험회피 심리를 일부 만회. 종전에 대한 기대감으로 국채 금리는 소폭 상승하여 2년물 5.3bp 오른 3.9470%, 10년물 6.8bp 오른 4.2830% 기록. 뉴욕증시는 관세 불확실성이 지속되는 가운데 주요지수 모두 하락. 국제 유가는 경기 침체 우려가 다소 완화되며 소폭 상승.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
21:30	미국 2월 CPI(YoY)	2.9%	3.0%
22:45	캐나다 금리결정	2.75%	3.00%

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.

트럼프 관세 위협에 따른 환율 하락 전망 미국 경기 하강 우려