

4월10일

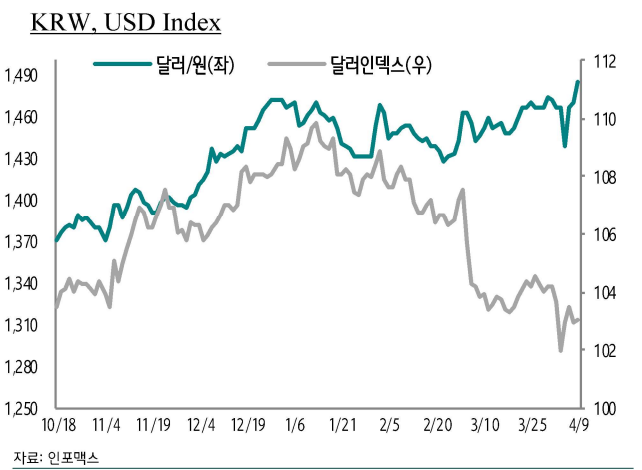
트럼프의 관세 유예 발표, 환율 하락 전망

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1440~1450원
NDF 증가 : 1442.00 (Swap point : -2.55, 1444.55원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 트럼프의 관세 유예 발표로 인하여 하락 전망. 트럼프 대통령은 중국 이외 국가에 예정되어있던 관세 부과를 90일 유예한다고 밝힘. 또한 이 기간에는 상호관세율을 10%로 인하하는 방안을 승인하며 관세 협상에 대한 시장의 기대감을 높임. 이에 환율은 전일 상승분 대부분을 반납하며 1440원대 초중반 중심 등락 예상되나 중국의 대미 관세 정책에 대한 맞대응과 수입업체 결제 수요 유입은 하단 제한할 요인.
- (전일 동향) 9일 달러/원 환율은 미-중간 관세 전쟁 격화에 따라 10.8원 상승한 1484.0원 출발. 미국의 상호관세가 본격적으로 발효되며 국내 증시 외국인 자금 이탈이 가속화하고 금융 시장의 불확실성 커지며 금융위기 이후 최고 수준인 1484.1원 정규장 증가 기록. 이후 중국의 보복 관세 부과 소식에 미 경기 침체 우려가 커지며 글로벌 달러 가치 급락하며 1.2원 내린 1472.0원 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
- 수입업체 결제 수요 유입 - 중국의 대미 관세 정책 불확실성	트럼프 관세 유예 결정으로 인한 달러 약세

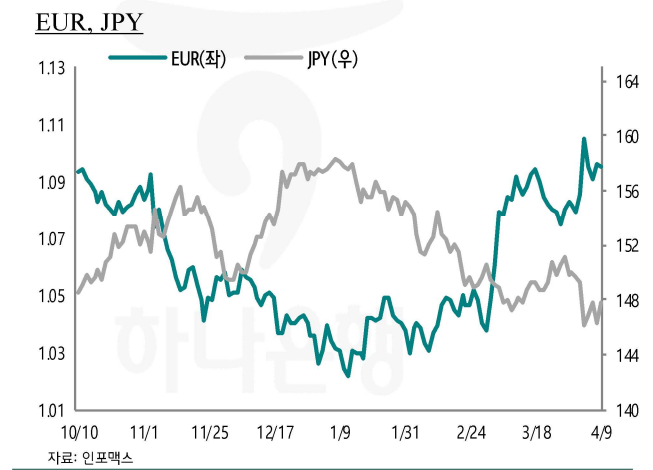


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0900~1.1000
USD/JPY 예상 : 146.90~147.90

- (USD Index) 달러는 미국이 주요국과 협상 가능성을 열어두며 반등. 달러인덱스 0.02 상승한 102.99를 기록.
- (EUR) 유로화는 글로벌 달러 강세 연동하여 소폭 하락. 유로/달러 환율은 0.0009달러 하락한 1.0948달러로 마감.
- (JPY) 엔화는 시장의 안전 선호 심리 후퇴 영향으로 약세. 달러엔 환율은 1.50엔 상승한 147.71엔으로 마감.

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	102.99 (+0.02)	
EUR/USD	1.0948 (-0.0009)	1624.87 (+10.80)
USD/JPY	147.71 (+1.50)	1004.12 (-2.68)
USD/CNH	7.3460 (-0.0694)	202.02 (+3.52)



[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +42.80bp (전일대비 -14.0)

- 글로벌 금융시장은 상호관세 유예에 따른 경기 침체와 인플레이션을 우려가 완화되며 안도감을 나타냄. 트럼프의 관세 정책이 시장에 미치는 영향을 고려하고 있다는 점이 확인된 점은 시장의 위험 선호 심리를 회복하는데 일조. 미국채 수익률은 10년물 입찰이 강력한 수요를 보이며 2년물 18.2bp 상승한 3.9120%, 10년물 4.2bp 상승한 4.3400% 기록. 뉴욕증시는 기록적 수준으로 폭등하며 다우지수 +7.87%, S&P +9.52%, 나스닥 +12.16% 마감. 국제 유가는 상호관세 유예 소식에 큰 폭으로 반등.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	223K	219K
21:30	미국 3월 CPI(MoM)	0.1%	0.2%

