

4월25일

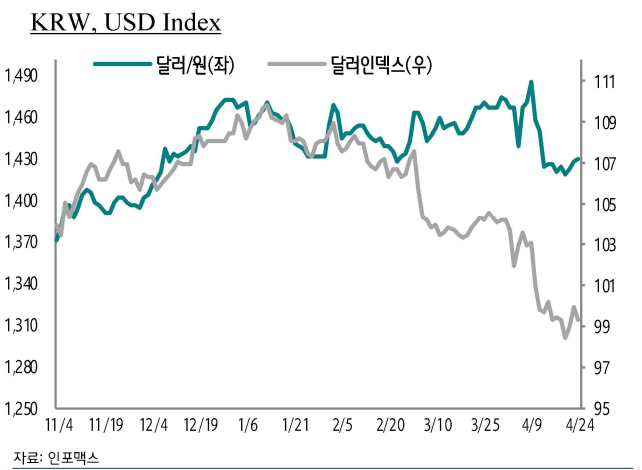
한미
관세
협상
진척에
·
달러원
하락

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1420~1435원
NDF 증가 : 1428.300 (Swap point : -2.65, 1430.95원)

- (금일 전망) 금일 달러원 전망은 회복되는 위험선호심리와 한-미 우호적 협상분위기에 하락 전망. 미-중 관세 협상 관련 상호 엇갈리는 발언 속에서도 주요국 협상 진척에 위험 선호 심리 회복으로 달러원 하락 전망. 미 주택판매지수와 실업수당 청구 지표 부진과 미 연준 주요 인사들의 6월 금리 인하 시사하는 비둘기파적 발언으로 글로벌 달러 약세 요인. 또한 간밤 한-미 원만한 통상 협의 진행은 달러원 하락 지지 예상. 다만 중국 측 대미 협상 부정 발언으로 여전히 미-중 관세 불확실성은 달러원 하단을 제한할 전망. 이에 금일 달러원은 1420원대 초반 주 레인지지를 형성할 전망.
- (전일 동향) 24일 달러/원 환율은 미-중 무역갈등 완화 기대감으로 1427.0원으로 개장함. 정규장 1430원 상단 제한되었으나, 런던장에서 위안화 강세 연동하여 상승. 이후 낙폭 줄이며 1432.80원으로 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미-중 무역 갈등 완화로 미 경기침체 우려 해소	• 대미 무역 갈등 완화로 위험 선호심리 회복 • 미 경기 침체 우려

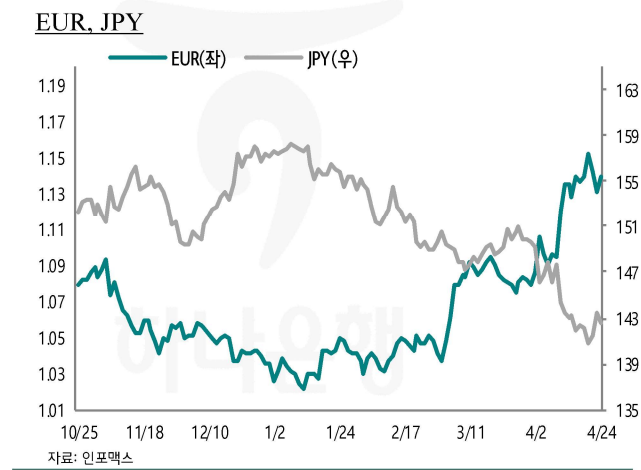


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1300~1.1400
USD/JPY 예상 : 142.80~143.80

- (USD Index) 달러는 주요국의 대미 무역 협상 진행은 결국 관세 완화 전망과 자동차 부품 관련 관세 제외 조치에 달러 인덱스 0.59 하락한 99.287을 기록
- (EUR) 유로화는 러시아-우크라이나 전쟁의 종전 협상을 위한 트럼프 압박적 언급으로 유로/달러 환율은 0.0076 상승한 1.1389달러로 마감
- (JPY) 엔화는 주요국의 관세 갈등이 완화되는 모습에 위험선호심리 회복. 이에 안전자산으로 인식되던 엔화 약세 흐름. 달러/엔 환율은 0.68 상승한 141.56엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	99.287 (-0.587)	
EUR/USD	1.1389(0.0076)	1,628.84 (14.92)
USD/JPY	142.60 (-0.79)	1,002.95 (+8.03)
USD/CNH	7.2861 (0.0039)	196.29 (+0.39)



[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +51.3bp (전일대비 +0.5)

- 글로벌 금융시장은 미 주간 신규 실업수당청구건수 22.2만건을 기록하고, 3월 신규주택판매도 전월대비 -5.9%로 하회하여 미 경기 침체 우려감 상승. 올리 렌 ECB의원의 빅컷(50bp인하) 가능성을 발언하여 분트(독일 국채) 수익률의 급락. 미 국채 수익률은 연준 의원들의 비둘기파적 발언으로 6월 금리인하 가능성에 2년물 7bp 하락한 3.8070%, 10년물 6.5bp 하락한 4.3200% 기록. 뉴욕증시는 미국과 중국의 관세 협상 관련 상호 엇갈리는 발언 속에서도 위험 선호 심리 회복하며 다우지수 1.23%, S&P 2.03%, 나스닥 2.74% 상승하며 마감. 국제유가는 위험선호 심리 회복으로 유가 상승.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
15:00	영국 3월 소매판매(MoM)	-0.3%	1%
17:00	이전예측치	2.9%	2.6%
23:00	미국 4월 미시간대 소비자심리 지수	50.8	57.0

