

5월7일

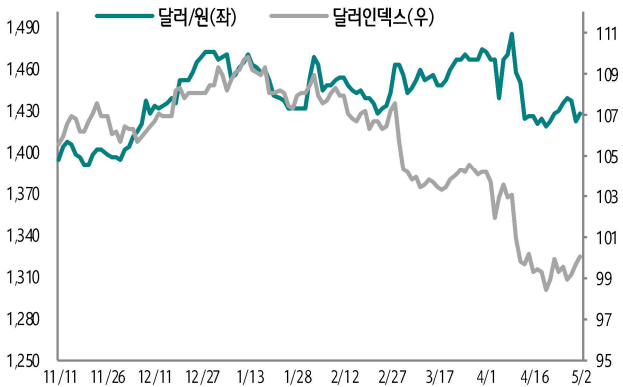
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1370 - 1380원
NDF 증가 : 1374 (Swap point : -2.70, 1376.7원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 아시아 통화 강세에 연동, 1300원대 안착 시도할 것으로 예상. 긴 연휴 동안 미 고용지표 발표 및 계엄 이후 처음으로 1300원대 진입 등 다양한 요인을 소화하며 변동성은 확대. 미국과의 무역협상으로 대만 당국이 대만달러 강세를 용인할 것이라는 기대감 이어가며 원화 강세를 불러올 것으로 예측됨. 이번주 일부 국가와의 관세 협상 결과가 발표되면 위험 선호 심리 회복되며 추가 환율 하방 압력 기대. 연휴 동안 갭다운한 달러원에 추가 네고 물량 출현할 수 있으나, FOMC 경계감으로 하단 제한 예상.
- (전일 동향) 4월 30일 한덕수 전 국무총리와 최상목 전 경제부총리의 동시 사임으로 고조된 국내 정국 불안으로 갭상승하며 1440원까지 상승하였으나, 미 중 무역 갈등 완화 기대감 및 롱스탑으로 1405.3원에 마감. 지난해 계엄 이전 레벨로 돌아옴

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 국내 정치상황 불확실성 • 저가 매수 유입	• 대만달러 초강세에 연동하는 원화 • 아시아, 태평양 통화 강세 • 수출 네고 추가 물량

KRW, USD Index



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.

[Global Market]

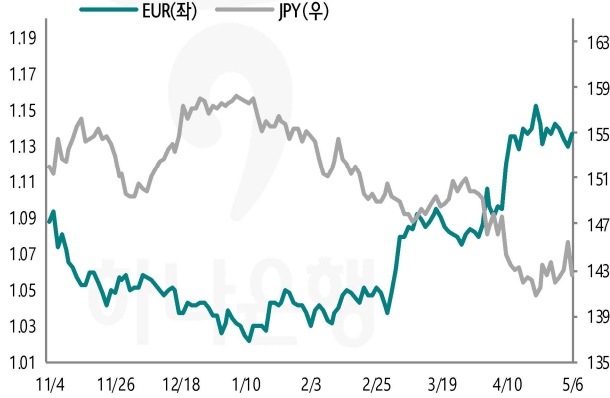
EUR/USD 예상 : 1.1290~1.1390
USD/JPY 예상 : 142.00~143.00

- (USD Index) 연휴 기간 동안 예상보다 견고한 고용지표에 6월 금리 동결 시나리오가 부상하며 100대에 근접하였으나, 예상보다 지지부진한 주요 무역국들과의 무역협상으로 미 금리 하락하며 99대 초반으로 하락
- (EUR) 유로화는 독일 기독교민주당의 메르츠 대표가 총리 선출을 위한 투표에서 과반 확보에 실패하자 약세로 전환함. 2차 투표에서 총리 선임후 하락 분 회복하며 뉴욕장에서 1.1367로 상승 마감
- (JPY) 엔화는 미국과의 무역협상이 자동차 및 철강 관세에 대한 이견으로 예상보다 길어지고 있는 와중에 시장의 '대만달러 강세 용인설'에 연동, 아시아 다른 주요 통화들과 같이 강세를 보이며 142엔대로 진입함.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	99.227 (-0.517)	
EUR/USD	1.13670 (+0.00538)	1564.89 (-5.93)
USD/JPY	142.465 (-1.218)	966.34(-17.11)
USD/CNH	7.2008 (+0.0080)	191.18 (-0.45)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

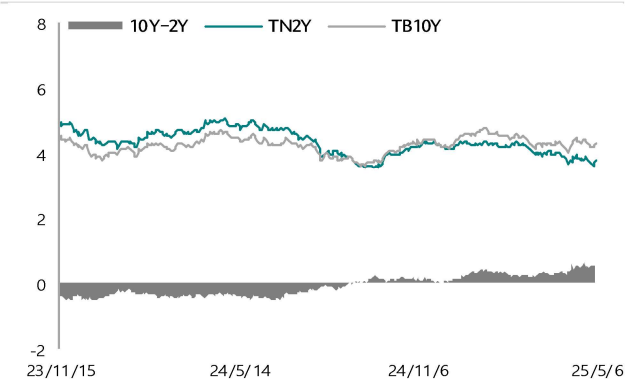
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +50.3bp (전일대비 -4.70)

- 글로벌 금융 시장은 FOMC를 앞두고 기다리는 모습. 스콧 베센트 미 재무장관은 주초 주요 무역국과의 합의 발표를 예상하였으나, 트럼프 대통령이 무역 협상에 대한 부정적 반응을 보임. 트럼프 경제 지도층의 엇갈린 반응에 위험 회피 심리 강화로 미 금리 하락. 3월 무역수지 또한 트럼프 관세정책에 따른 선주문으로 사상 최대치를 기록. 미국채10년물 입찰 이후 2년물 4.8bp 하락한 3.795%, 10년물 5.0bp 하락한 4.298% 기록. 뉴욕증시는 FOMC 경계감 및 무역 협상 부진에 2일 연속 하락하며 다우지수 -0.95%, S&P -0.77%, 나스닥 -0.87%로 마감. 국제유가는 OPEC과 OPEC+의 공급 확대 이슈에 미국의 셰일 기업들이 감산을 결정하며 3% 이상 상승하며 마감

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:30	호주 소매판매 (MoM)	0.1%	0.1%
18:00	유로 지역 소매판매 (MoM)	0.0%	0.3%
	FOMC	-	-

US Treasury Market



자료: 인포맥스

환율 시대 - 다시 만년 레벨