

KR 'W' - Forecast

트럼프의 신분변화

: 이전 흐름의 되돌림 가능성

Global Strategist 김호윤(2168-7491)

트럼프 기자회견에서 시장 관련 이슈에 대한 언급 부재가 공식 취임식 청사진에서 구체화 될 수 있는 상황적 흐름. 당선 직후 전체적 기조에 대한 재확인 수준과 삼성전자 오너 특검 수사 영향으로 인한 코스피 지수 상승제한 시각 및 주식형 펀드 자금 유출로 인해 외국인-국내기관 매수강도 약화 가능성 고려. 기자회견 이전 수준의 되돌림 시각에서 추세적인 속도의 점진적인 진행 상황에서 시장 대응 필요

■ [외환] 트럼프 기자회견 이전 수준의 흐름 되돌림. 추세 속도는 점진적인 진행

달러원[1,165~1,200]: 트럼프 취임 공약 청사진(당선 직후 기조 재확인)과 삼성전자 오너 수사 영향

달러엔[113~118]: 달러인덱스 상승 전환과 유로/엔 상승 속도 제한. 트럼프 다자간 무역/환율조작 View 힌트

유로달러[1.0400~1.0760]: ECB회의 ①(공급)인플레이 관점 테이퍼링 시기힌트②BMPS자본확충기한 이슈

호주달러[0.7320~0.7700]: 국제유가 하방경직화, 달러인덱스 상승 전환. 인플레이(멜버른 연구소)개선 확인

■ [금리] 한-미 금리방향의 엇갈린 시각. 금통위-내외금리차 축소에 따른 환율 영향 제한.

[한국]: 금통위(경제전망치 하향 조정: 내외금리차 대비 가계부채둔화 내수회복 약화). 완만한 상승속도

[미국]: 트럼프 취임 공약 기조 재확인. 옐런/베이지북 공표를 통한 물가상승세 고려. 금리인상 속도힌트

■ [주식/상품] 탑다운-바텀업 여건의 Negative 진행. 삼성전자 주가의 Up-side 시각 제한

KOSPI[2,035~2,090]: 삼성전자 오너 수사영향, 달러환산지수-주식형 펀드 자금 유출 지속 수급 영향

WTI선물(\$/bbl)[50~56]: 트럼프 취임 인프라 투자 공약 청사진, 중국 4분기/실물지표 이전대비 보험예상

Gold선물(\$/oz)[1,155~1,215]: 달러엔, 달러인덱스 상승 전환(상승속도 점진). BMPS 자본확충기한 이슈

*1월 3주 Key Remember

구분	전망	Market Key Word / Issue / Event
달러원	1,165~1,200	①트럼프 취임 ②옐런 연설 ③금통위 경제전망하향조정(인하 효과 반영) ④삼성전자 오너수사/주식형펀드 순유출
달러엔	113~118	①달러인덱스 상승전환 ②트럼프 취임(다자간 무역협정/환율조작 View) ③옐런의장 연설(물가판단/금리인상속도)
유로달러	1.0400~1.0760	①ECB 통화정책회의(테이퍼링 시기힌트/BMPS 자본확충 이슈) ② 달러인덱스 상승 전환 ③유로/엔 상승속도조정
미국채10Y	2.30~2.52	①트럼프 취임 재정공약 청사진 ②옐런의장 연설 ③미국 베이지북 공표(물가판단) ④ 달러인덱스 상승 전환
KOSPI(p)	2,035~2,090	①삼성전자 오너 특검 수사 영향 ②트럼프 당선인 공식 취임(공약 청사진 구체화) ③옐런의장, 18~19일 연설
코스피200(선)	(256.50~271.50)	④미국 베이지북 물가상승 판단(익일 옐런연설일정) ⑤달러환산지수 상승제한 ⑥주식형 펀드 순유출(8일 연속)
WTI(\$/bbl)	50~56	①트럼프 취임(인프라 관련 공약방향) ②중국 4분기 GDP/실물지표(전분기, 전월 보험예상) ③달러인덱스 상승전환
Gold(\$/oz)	1,155~1,215	①달러엔 상승전환 ②달러인덱스 상승 전환 ③ECB 통화정책회의-이탈리아 BMPS 자본확충기한 이슈 처리 방향