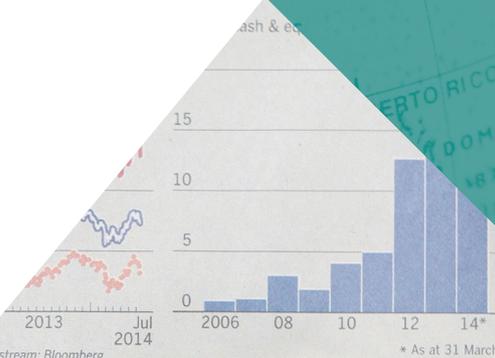


Jun
2019

KEB Hana Market Monthly

- ▶ 연구위원 서정훈
02. 729. 0195 / seojh@hanafn.com
- ▶ 연구원 박정온
02. 729. 0190 / jungeunpark@hanafn.com



...to facts might tempt a
...investor to hang in with
...by buying Rosneft's shares.
...and a fourth fact: these
...es trade below book val
...two times Rosneft's in
...and gas reserves (Exxor
...17 times). About \$14bn
...coming due this year, \$1
...next. Rosneft may pay it
...continuing to sell its oil -
...dollars. Sanctions still allow
...access to US dollar clearing.

...the maker of
...Come Dine
...y that it is an
...attractive move.
...ion is not the biggest
...JP Morgan estim
...account for 24 percent of
...this year. But Lib
...best
...s an owner and c

...the balance of ITV in the next six
...months but it could come back late
...Yes, there are financial constraints -
...the rest of ITV would cost £7.4bn at
...today's price and Nomura estimates
...that by the end of 2014 Liberty's net
...debt will be a hefty 5 times earnings
...before interest, tax depreciat



Jun
2019

목 차

금리	03
달러/원 환율	05
엔/원 환율	07
유로/원 환율	08
주요 국내경제 지표	09
주요국 통화 대원화 환율 추이	09



www.kebhana.com

본 자료는 현 경제상황의 이해를 돕기 위해 작성된 기초자료입니다. 따라서 투자 권유를 목적으로 한 것이 아닙니다. 본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나 정확성 등을 보증한 것은 아니며, 자료에 나타난 의견이나 전망치는 향후 예고 없이 당행의 판단으로 수시 변경 될 수 있습니다. 본 자료는 당행의 저작물이며 사전의 승인 없이 본 자료의 전체 혹은 일부를 인용하거나 복제하여 사용하는 것을 금합니다.



금리

5월 동향 미·중 무역갈등이 상호 보복전 양상으로 전개하는 가운데 주요국 경기 및 국내 경기 하방 리스크 확대 속에 하락세 시현

초반 연준의 금리동결 속 매파적 성향에 따른 달러 강세 영향 및 미중 무역갈등 재확산 영향

- 5월 초, 연준과 한은의 매파적 스탠스로 상승 출발 후, 미·중 무역분쟁이 보복전 양상으로 격화하면서 안전자산 선호 강화되며 하락 전환
 - 5월 FOMC의 금리동결 속 연준의장의 금리인하 제한 시사에 따른 매파적 성향과 함께 한은 또한 금리인하 가능성을 차단하는 스탠스 등으로 상승 출발
 - 그러나 미국과 중국의 무역협상이 상호 보복관세 부과로 확산하며 안전자산 선호가 강화됨에 따라 국고채 금리는 하락으로 전환하는 양상 시현

중반 중국에 대한 미국의 입장이 강경해지며 위험 회피 심리를 강화하는 가운데 국내 경제 하방 압력에 따른 시장 금리 인하 기대감 확산

- 5월 중반, 미·중 무역분쟁이 상호 추가 관세 부과 이슈 외에 중국 화웨이 관련 제재로 확산하는 가운데 안전자산 선호 지속 및 국내 경제 하방압력 강화에 따른 금리인하 기대감이 반영되며 하락 추세 지속
 - 5월 중반, 무역분쟁이 미국의 對중국 화웨이 관련 제재 이슈로 전이되는 가운데 중국도 對미 관세부과를 전격 발표함에 따라 안전자산 선호심리 강화
 - 여기에 국내 고용부진 확대 등 경기 하방압력이 커지면서 시장의 기준금리 인하 기대감 반영 속에 외국인들의 현·선물 국채 매수세 강화로 하락세 지속

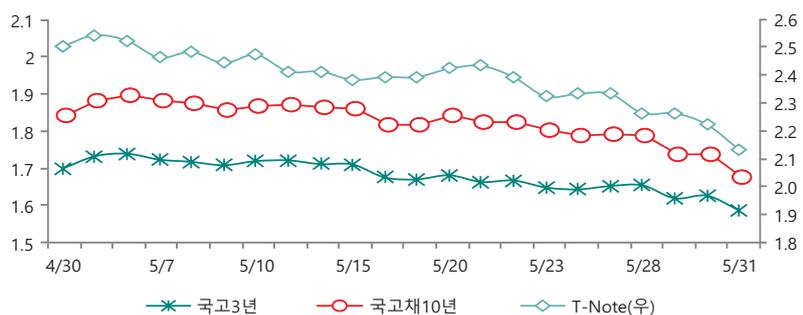
국내외 기관의 국내 성장 전망 하향 속 금통위 금리 동결 결정에도 시장의 인하 기대감 이어지며 하락 지속

- 5월 후반, 일시적 낮은 레벨에 대한 되돌림이 있었으나 국내외 기관의 국내 성장전망 하향 및 금통위의 금리인하 기대감으로 하락세 시현
 - 5월 후반, 국고채금리의 낮은 레벨 부담 등이 하단을 제한했으나, KDI와 OECD 등 국내외 기관의 국내 경제전망 하향 등으로 국고채 금리 하락이 이어짐
 - 그러나 5월 금통위에서 금리동결과 차후 인하 가능성 제한에도 국내 경기 불확실성을 반영한 소수의견 개진으로 1.5% 후반까지 하락세를 시현하며 마감

5월 평균

국고채(3년): 1.68%
 국고채(10년): 1.83%
 T-Note(10년): 2.38%

주요 시장금리 추이



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행

6월 전망 미·중 무역분쟁 파급에 따른 글로벌 경기 둔화 우려 강화 속 국내경제 부진 지속에 따른 시장의 기준금리인하 기대감 확대 등으로 소폭 하락 예상

평균	2019. 1Q	2019. 2Q ^F	2019. 3Q ^F	2019. 4Q ^F
국고채(3년, %)	1.80	1.60	1.55	1.55

- 연준 금리인하 가능성 차단 시사에도 미·중 무역분쟁에 따른 경기침체 우려 확산 속에 미국 및 주요국 금리 하락추세가 국내 금리 하락을 견인할 전망
 - 낮은 인플레이션 수준에도 금리인하 가능성을 차단한 매파적 연준 스탠스는 국내외 금리 하단을 제한하는 요인으로 작용할 전망
 - 그럼에도 미국 보호무역주의 강화에 따른 글로벌 경기 하방리스크 확대 가능성이 안전자산 선호 강화에 영향을 미쳐 국내외 금리 하락에 영향을 미칠 전망
- 미·중 무역갈등이 상호 보복관세로 이어지는 가운데 미국 보호무역정책 강화 의지에 따른 세계 교역 축소 가능성이 국내 성장 모멘텀 약화시킬 전망
 - 미·중 무역분쟁이 추가적인 관세 보복전 양상으로 전개하는 가운데 월말 G20 회의에서의 양국 정상간 협상에 대한 타결은 여전히 불확실성이 높은 상황
 - 여기에 미국 보호무역주의가 멕시코 관세전쟁으로 전이되는 가운데, 이러한 상황들이 세계 교역 축소를 견인할 수 있다는 점이 국내 경제의 회복력에 부정적으로 영향을 미칠 전망
- 수출경기 5개월 연속 감소 속 금통위 금리인하 소수의견 등으로 금리인하 기대감이 높아지는 점이 대내적 국고채금리 하락에 영향을 미칠 전망
 - 국내 수출 경기가 5개월 연속 마이너스를 기록하는 가운데 대중국 수출 감소와 반도체 경기 하락 지속 등 국내 경기 우려가 이어질 것으로 전망
 - 이에 5월에 이어 금통위 소수의견 개진이 이어질 것으로 예상되며, 특히, 국내 주요 지표 금리의 기준금리와의 역전을 고려한 시장의 금리인하 가능성 반영 등이 국고채 금리의 추가적 하락에 영향을 미칠 전망

연준의 매파적 스탠스에도 미중 무역분쟁으로 인한 글로벌 경기둔화 우려 확산

미국의 보호무역주의 확산에 따른 세계 교역 축소 가능성이 국내 수출 경기 둔화에 영향을 미치며 금리 하락요인으로 작용할 전망

6월 국고채(3년) 금리는 1.55%~1.65% 범위 예상

상승 요인	하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> · 미국의 낮은 물가 수준에도 연준의장의 금리인하 차단 시사 · 금통위 소수의견 개진 속에서도 한은 총재의 매파적 성향 	<ul style="list-style-type: none"> · 연준의 낮은 물가 수준 지속에 따른 연준 내 완화적 통화스탠스 · 국내 경제의 하방리스크 지속 · 시장의 기준금리 인하 기대감

달러/원 환율

5월 동향 연준과 금통위의 매파적 스탠스 속에 미·중 무역갈등의 상호 보복전 양상과 국내 경제의 하방압력 지속 등으로 상승세 시현

월 초, 연준의 매파적 금리 인하 제한 시사 속에 미중 무역갈등의 상호 보복전 양상으로 큰 폭 상승

중반, 미중 무역갈등이 전방위로 확산하는 가운데 위안화 절하, 국내 경제 우려에 따른 외자 유출 확대 등에 상승 지속

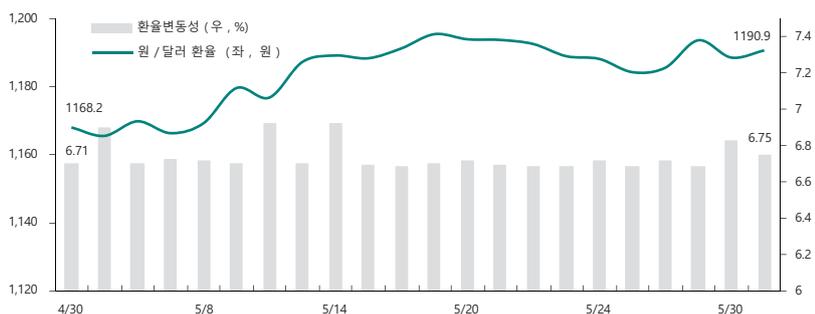
국내외 불확실성 상존하는 가운데 외환당국의 경계감 강화와 금통위 금리동결 속 1,190원대 등락

- 월 초, 5월 FOMC 후 연준의 금리인하 제한 시사 속 호주 경제 불안, 미·중 무역 분쟁의 상호 보복전 양상 등으로 큰 폭 상승 출발
 - 5월 초, FOMC에서의 금리동결과 함께 인하 가능성을 차단하는 연준의장 발언 및 호주 경제 불안 등 글로벌 경기 불확실성이 달러 강세를 견인하며 상승 출발
 - 이어, 미·중간 무역협상 타결이 불발하면서 미국의 대중국 관세 부과 시사 등 보복전 양상 전개로 안전자산 선호 심리가 강화한 점도 초반 상승요인으로 작용
- 중반, 미·중 무역 갈등이 중국 통신장비 업체 제재로 확산하는 가운데 위안화 절하 확대 및 국내 경제 불안에 따른 외국인 자본 유출 확대로 상승 지속
 - 5월 중반 무역분쟁이 미국의 대중국 화웨이 통신장비 업체에 대한 제재로 확산하면서 중국의 위안화 절하 강화 등으로 환율은 1,190원대 중반까지 상승
 - 여기에 국내 경제의 하방압력 지속에 따른 외국인 자본 유출 확대도 상승 요인으로 작용
- 5월 후반, 미·중 무역갈등, 국내경제 불확실성의 상승 압력 강화 속에도 외환 당국 경계감 강화와 금통위 금리동결 등으로 1,190원대 전후 등락 속에 마감
 - 5월 후반, 미국의 환율보고서 상 우리나라가 관찰대상국 지위를 유지하였지만, 미중 무역갈등 및 유럽 정치리스크 등이 상승 압력을 강화시키는 양상 시현
 - 이후, 국내외 기관의 한국경제 성장전망 하향도 상승요인으로 작용했으나, 1,200원대에 대한 당국 경계감 속에 환율은 전월보다 22.7원 상승한 1,190.9원으로 마감

5월 달러/원 평균환율 : 1,184.9원

5월말 달러/원 환율 : 1,190.9원

달러/원 환율 추이 및 환율 변동성



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행

6월 전망 G20 정상회의 기대감 상존에도 미·중 무역협상 불확실성과 미국 보호무역주의 확산 우려 속 국내 경제 하방 리스크 확대되며 상승 지지력을 다소 이어갈 전망

평균	2019. 1Q	2019. 2Q ^F	2019. 3Q ^F	2019. 4Q ^F
달러/원 환율(원)	1,125.7	1,185	1,199	1,190

- 낮은 물가 수준에 따른 연준 금리인하 기대에도 미·중 무역분쟁 격화로 인한 양국과 주요국 경기침체 우려 등이 달러 강보합을 견인할 것으로 예상
 - 5월 FOMC는 연준의장 금리인하 가능성 차단의 매파적 성향이 강했으나, 낮은 물가 수준에 따른 연준위원들의 금리인하 언급 등은 달러약세를 견인할 전망
 - 반면, 미·중간 상호 보복관세 부과와 멕시코에 대한 미국 관세부과 움직임 등이 세계경기 불확실성을 키운다는 측면은 달러 강세요인으로 작용할 전망
- 중국 관세 발효 이후, 미국의 대중국 3천억 달러 관세 부가 여부가 미·중 무역갈등 지속의 전환점으로 보이는 가운데 미국 보호무역 정책의 주변국 확산에 따른 안전자산 선호 강화가 환율 1,200원 터치에 영향을 미칠 전망
 - 6월말 G20 정상회담에서 미·중 정상회담이 무역협상 타결을 도출할 가능성은 크지 않을 것으로 보이는 가운데 미국이 3천억 달러에 대해 중국에 추가 관세를 부과할 경우 미·중 갈등은 새로운 국면을 맞이할 것으로 보임
 - 여기에 미국 보호무역주의가 멕시코 등 주변국으로 전이하고 있는 점도 글로벌 관세전쟁의 불확실성을 키우면서 위험회피 심리 강화 요인으로 작용할 전망
- 국내 경제에 대한 주요 기관 경기 하향 전망 기조 속, 반도체 및 수출 회복 부진 영향과 기준금리 인하 압력이 환율 1,200원 터치를 시도하게 할 전망
 - 국내외 주요 기관들의 한국경제 성장전망이 2% 초반으로 낮아지는 가운데 수출경기가 좀처럼 회복되지 못하는 점이 상대적 원화 약세 요인으로 작용할 전망
 - 여기에, 한은 기준금리 인하 기대감이 높아지는 점도 수급상 외국인 자본 유출을 다소 자극할 것으로 전망되며 이에 환율은 1,180~1,200원 수준 등락이 예상

미국 경기의 낮은 물가 수준 속에 격화하는 보호 무역주의 영향 상존, 글로벌 경기 둔화 우려 영향이 확대되며 달러 강보합 예상

미·중간 추가 관세 발효 이후 차후 협상에 대한 불확실성 속 미국 보호무역정책의 주변국으로의 전이 등이 위험 회피 심리 요인으로 작용할 전망

6월 달러/원 환율 레인지는 1,180원 ~1,200원

상승 요인	하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> · 미·중 무역갈등 완화조짐 약화 속에 미 보호무역정책의 주변국으로의 전이 · 국내 수출경기 및 반도체 경기 우려 지속 등에 따른 금융시장 신인도 하락 	<ul style="list-style-type: none"> · 낮은 수준의 인플레이션에 따른 연준의 완화적 스탠스 속 주요 연준위원들의 금리인하 시그널 · 미·중 무역협상 진행 과정 속에 위안화 강세 시 이에 연동

엔/원 환율

5월 동향 ■ 미중간 추가 관세 부과에 따른 무역분쟁 고조가 안전자산 선호 강화시키며 달러/엔 하락 견인. 엔화 강세 속 위안화에 동조된 원화 약세 영향으로 엔/원 환율 가파른 상승 시현

엔/원 환율 전월대비 54.1원 상승한 1,099.5원에 마감

- 미중 무역분쟁 고조에 따른 안전자산 선호와 위안화에 동조화된 원화 약세가 맞물리며 엔/원 환율 가파른 상승 시현
 - 월 초, 미국의 중국산 수입제품 관세 인상 표명으로 미중 무역협상 결렬 가능성 부각되며 안전자산 선호 강화. 이에 엔/원 환율은 가파른 상승 시현
 - 월 중반, 중국의 보복 관세 발표로 미중 무역갈등 고조됨에 따라 엔화 강세 및 원화 약세 강화. 엔/원 환율은 1,090원대까지 상승 후 다소 진정
 - 월 후반, 원화 약세 완화 속 엔/원 환율 상승세의 소강국면 지속되었으나 월말 미국의 멕시코 관세 부과 발표로 안전자산 선호 다시 강화되며 엔/원 환율은 1,099.5원으로 마감

6월 전망 ■ 미중 무역 긴장 속 안전자산 선호가 달러/엔 환율 하락을 견인할 전망. 엔/원 환율은 원화 약세까지 더해지며 상승할 것으로 예상

달러/엔 하락 우위 예상

- 미중 무역분쟁이 달러/엔 환율 하방압력으로 작용할 전망
 - 미중 무역분쟁 지속에 따른 안전자산 선호가 달러/엔 환율 하방압력으로 작용할 것으로 보이나 무역협상 재개 가능성 또한 여전히 상존한다는 측면에서 변동성 확대 예상
 - 연준의 금리인하 가능성이 확산되는 점 또한 달러/엔 하락요인으로 작용

엔/원 환율 제한적 상승 전망

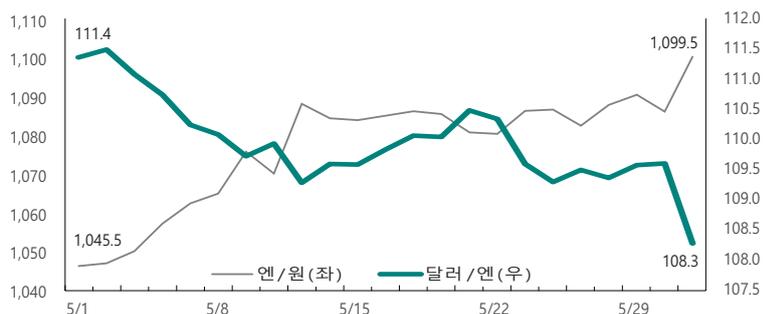
- 원화 약세 지속에 따른 엔/원 환율 추가 상승 예상
 - 미중 무역 긴장이 이어짐에 따라 엔화 강세, 원화 약세가 지속되어 엔/원 환율 상승압력이 6월에도 이어질 전망
 - 다만, 원화 추가 약세에 대한 외환당국의 경계감에 엔/원 환율 큰 폭 상승은 제한될 것으로 예상

5월 달러/엔 평균환율 : 110.0엔

5월 엔/원 평균환율 : 1,076.1원

6월 엔/원 예상 범위 : 1,075~1,100원

엔/원 및 달러/엔 환율 추이



자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

유로/원 환율

5월 동향

유로/달러 환율은 월 초 달러 약세 영향으로 소폭 상승하였으나 EU 의회선거 및 이탈리아 리스크 등으로 1.11달러 초반까지 하락. 반면, 유로/원은 원화 약세에 1,335원까지 가파른 상승 후 하락 전환

- 월 중반까지 원화 약세 영향에 따른 유로/원의 가파른 상승이 이어졌으나 이후 원화 약세 진정 및 유럽 정치 리스크 확대로 상승폭 소폭 반납
 - 월 초, 달러 약세에 따른 유로화의 상대적 강세 속 미중 무역갈등 여파로 인한 원화 약세가 유로/원 환율의 가파른 상승 견인
 - 월 중반, EU 의회선거 경계감과 이탈리아 재정 리스크에 따른 유로화 약세 시현. 그러나 원화 약세 지속된 영향으로 유로/원 하락폭 제한
 - 월 후반, EU 선거 결과 및 메이 총리 사퇴 발표 이후 노딜 브렉시트 부각 등 다수의 유로 약세요인 속 원화 약세 진정으로 유로/원 추가 하락

유로/원 환율 전월대비 20.8원 상승한 1,325.5원에 마감

6월 전망

유럽 정치 불확실성 부각되며 유로/달러 환율 변동성 확대될 전망. 유로/원은 원화 약세 지속 영향으로 제한된 상승 예상

- 유로존 경기 둔화, 이탈리아 리스크, 브렉시트 우려 등이 유로/달러 하락 견인할 전망
 - 6월 예정되어 있는 ECB 통화정책회의에서 경기 및 인플레이 전망이 추가 하향조정될 경우 유로화 약세 불가피할 전망. 이탈리아 재정 이슈 및 재부각된 노딜 브렉시트 이슈, 미중 무역분쟁 또한 유로/달러 하방압력으로 작용할 것으로 예상
 - 다만, 심리적 지지선인 1.11달러는 지지될 것으로 보임
- 유로의 방향성 탐색 속 원화 약세 지속 영향으로 유로/원 상승 예상
 - 미중 무역분쟁 속 원화 약세 여파가 유로/원 환율 상승을 견인할 전망
 - 다만, 유로존 내 다수의 리스크 요인이 환율 상승을 제한할 것으로 보임. 특히 EU의 이탈리아 재정 평가에서 대규모 과징금 부과 결정될 경우 환율 하락전환으로 이어질 수 있음

유로/달러 환율의 제한적 하락 예상

유로/원 환율 제한된 상승 전망

유로/원 및 유로/달러 환율 추이



5월 유로/달러 평균환율 : 1,1183달러

5월 유로/원 평균환율 : 1,323,9원

6월 유로/원 예상 범위 : 1,310원~1,340원

자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

주요 국내경제 지표

단위: 전년동월(기)비, [전월(기)비], 순환변동치, %

항 목	2018년		2019년			
	연간	4/4	1/4	3월	4월	5월
전 산업 생산	1.4	2.6 [-0.6]	-0.5 [-0.7]	-0.5 [1.5]	-0.7 [0.7]	
제조업	1.2	4.6 [-1.4]	-2.1 [-3.0]	-2.4 [2.3]	-0.2 [1.7]	
서비스업 생산	2.1	2.7 [0.4]	1.1 [0.3]	0.8 [0.5]	1.5 [0.3]	
소매판매액	4.3	3.0	1.7	2.4	1.4	
설비투자	-3.8	-6.0	-19.6	-15.5	-6.3	
건건설기성액	-5.3	-7.9	-8.3	-2.9	-5.6	
경기선행지수	-	-	-	98.2	98.2	
실업률 (%)	3.8	3.4	3.4	4.3	4.4	
소비자물가 상승률	-	-	-	0.4 [-0.2]	0.6 [0.4]	0.7 [0.2]
경상수지 (억달러)	-	-	-	48,196		
상품수지 (억달러)	-	-	-	84,673		
수출증감률(통관기준)	-	-	-	-8.2	-2.0	-9.4
수입증감률(통관기준)	-	-	-	-6.7	2.4	-1.9
금리(국고채3년, 월평균)	-			1,788	1,734	1,676
KOSPI (월말)	-			2,140.7	2,203.6	2,041.7

자료 : 한국은행, 통계청, 한국증권거래소

주요국 통화 대원화 환율 추이

단위: 원

	2018.12	2019.1	2019.2	2019.3	2019.4	2019.5
미국 USD	1,115.9	1,112.8	1,124.4	1,135.2	1,168.1	1,190.9
일본 JPY(100)	1,016.7	1,021.8	1,010.1	1,026.1	1,046.1	1,099.5
유로 EUR	1,270.1	1,277.1	1,275.9	1,276.2	1,304.2	1,325.5
영국 GBP	1,421.8	1,458.6	1,493.0	1,482.6	1,517.1	1,501.9
중국 CNH	162.4	165.7	167.9	168.7	173.1	171.6

주 : CNH는 서울외환시장 월말 종가 기준, 그 외 통화의 대원화 환율은 뉴욕시장 월말 종가 기준
 자료 : 연합인포맥스, Bloomberg

국내외 주요 경제지표 발표일정(2019.6월)

일 (SUN)	월 (MON)	화 (TUE)	수 (WED)	목 (THU)	금 (FRI)	토 (SAT)
						1 한 5월 무역수지(\$4,120M) -수출/수입(-2.0%/2.4%, Yy)
2	3	4 豪 RBA	5	6 ECB 통화정책회의	7	8
	<p>일 5월 닷케이 PMI 제조업(49.6)</p> <p>중 5월 Caixin 제조업 PMI(50.2)</p> <p>유 5월 Markit 제조업PMI(F)(47.7)</p> <p>독 5월 Markit 제조업PMI(F)(44.3)</p> <p>미 5월 Markit 제조업PMI(50.6)</p> <p>5월 ISM 제조업지수(52.8)</p> <p>4월 건설지출(-0.9% MoM)</p> <p>Fed's Barkin Speaks to Charlotte Economics Club</p>	<p>한 5월 CPI(0.4% MoM/0.6% Yy)</p> <p>1Q GDP(F)(-0.3%)</p> <p>호 RBA 기준금리(1.50%)</p> <p>유 4월 실업률(7.7%)</p> <p>미 4월 제조업수주(1.9%)</p> <p>4월 내구재 주문(F)(-2.1%)</p> <p>Powell Gives Welcoming Remarks at Fed Framework Conference</p>	<p>한 5월 외환보유고(\$404,03B)</p> <p>일 5월 닷케이 PMI 종합/서비스(50.9/51.8)</p> <p>중 5월 Caixin 서비스PMI(54.5)</p> <p>5월 Caixin 종합PMI(52.7)</p> <p>유 5월 Markit 서비스/종합PMI(F)(52.5/51.6)</p> <p>4월 유로존 PPI(-0.1% MoM, 2.9% Yy)</p> <p>4월 소매판매(0.0% MoM, 1.9% Yy)</p> <p>독 5월 Markit 서비스/종합PMI(F)(55/52.4)</p> <p>미 5월 Markit 서비스/종합 PMI(50.9/50.9)</p> <p>연준 Beige Book</p>	<p>중 4월 CPI/PP(2.3%/0.4%, Yy)</p> <p>유 ECB 기준금리(0.00%)</p> <p>1Q GDP(F)(0.4%)</p> <p>독 4월 공장수주(0.6%, MoM)</p> <p>Fed's Williams Discusses International Economics</p> <p>Fed's Kaplan Speaks at Boston College</p>	<p>일 4월 선행지수, 동행지수(P)(95.9/99.4)</p> <p>중 5월 외환보유고(\$3,094,95b)</p> <p>미 4월 도매재고(MoM)</p> <p>5월 실업률(3.6%)</p> <p>4월 소비자신용지수(\$10,281b)</p>	6/5 : Fed's Clarida Gives Welcoming Remarks at Fed Conference Fed's Bostic Speaks on Housing Panel in Atlanta
9	10	11	12	13	14	15
	<p>일 1Q GDP(F)(0.5%)</p> <p>4월 경상수지(¥2847.9b)</p> <p>중 5월 무역수지(\$13,84B)</p> <p>-수출/수입(-2.7%/4.0% Yy)</p>	<p>일 5월 공작기계 수주(-33.4% Yy)</p> <p>미 5월 PPI(0.2% MoM/2.2% Yy)</p>	<p>한 5월 실업률(4.1%)</p> <p>일 4월 핵심기계수주(3.8% MoM)</p> <p>5월 PPI(1.2% Yy/0.3% MoM)</p> <p>중 5월 CPI(2.5% Yy), PPI(0.9% Yy)</p> <p>미 5월 CPI(0.3% MoM/2% Yy)</p>	<p>일 4월 3차산업지수(-0.4% MoM)</p> <p>유 4월 산업생산(-0.3% MoM, -0.6% Yy)</p> <p>독 5월 CPI(F)</p> <p>미 5월 수출/수입물가(0.2%/0.2%, MoM)</p>	<p>한 5월 수출물가지수 (0.5% MoM, -0.4% Yy)</p> <p>수입물가지수(1.5% MoM, 4.8% Yy)</p> <p>일 4월 광공업생산</p> <p>중 5월 광공업생산(5.4% Yy)</p> <p>5월 소매판매(7.2% Yy)</p> <p>미 5월 광공업생산(-0.5%, MoM)</p> <p>5월 설비가동률(77.9%)</p> <p>4월 기업재고(0.0%)</p>	
16	17	18 美 FOMC(~19)	19 BOJ 통화정책회의(~20)	20 BOE 통화정책회의	21	22
	<p>미 6월 제조업지수</p>	<p>유 5월 CPI(0.7% MoM)</p> <p>미 5월 주택착공건수(6.7% MoM)</p> <p>5월 건축허가(0.6% MoM)</p>	<p>일 5월 수출/수입(-2.4%/6.4%, Yy)</p> <p>5월 무역수지(¥60,4b)</p> <p>유 4월 건설생산(-0.3% MoM, 6.3% Yy)</p> <p>독 5월 PPI(0.5% MoM, 2.5% Yy)</p> <p>미 FED 기준금리(2.25~2.50%)</p> <p>Fed Chair Powell Holds Press Conference After FOMC Meeting</p>	<p>한 5월 PPI(0.6%, Yy)</p> <p>일 BOJ 기준금리(-0.10%)</p> <p>영 BOE 기준금리(0.75%)</p> <p>미 6월 필라델피아 연준 경기 전망(66)</p> <p>EU 정상회의(~21)</p>	<p>일 5월 CPI(0.9%, Yy)</p> <p>6월 닷케이 PMI제조업(P)</p> <p>유 6월 Markit 제조업/서비스/종합PMI(P)</p> <p>독 6월 Markit 제조업/서비스/종합PMI(P)</p> <p>미 6월 Markit 종합, 제조업, 서비스PMI(P)</p> <p>5월 기준 주택매매(-0.4% MoM)</p>	
23/30	24	25	26	27	28	29
	<p>일 4월 선행지수, 동행지수(F)</p> <p>독 6월 IFO 기업활경기지수(99.2)</p>	<p>한 6월 소비자심리지수</p> <p>미 6월 리치몬드 연방 제조업지수</p> <p>6월 컨퍼런스보드 소비자기대지수</p> <p>5월 신규주택매매(-6.9% MoM)</p> <p>Fed's Bullard Gibes Welcoming Remarks at Lecture in St. Louis</p> <p>OPEC 정례회의(~26)</p>	<p>독 7월 Gfk 소비자신뢰지수</p> <p>미 5월 내구재 주문(P)</p>	<p>한 7월 기업경기실사 제조업/비제조업</p> <p>일 5월 소매판매</p> <p>유 6월 경기기대지수, 소비자기대지수</p> <p>미 1Q GDP 연간화(QoQ)</p> <p>1Q 개인소비</p> <p>1Q GDP 물가지수</p>	<p>미 6월 미시간대학교 소비자신뢰, 경기현황</p> <p>BOJ 6월 금정위 요약본 공개</p> <p>G20 정상회담(~29)</p>	

* 주 : [P]-잠정치, [F]-확정치, [SA]-계절조정, ()안은 이전치

KEB Hana Market Monthly



본 자료에 대한 문의는 KEB하나은행 외환파생상품영업부 (FAX 729-0190)로 하여 주시기 바랍니다.
또한 본 자료는 KEB하나은행 외환포탈 (www.kebhana.com → 외환포탈FXKEB → 환율 → 외환시장동향 → 월별금리환율예측자료) 에서 열람하실 수 있습니다.