

Mar  
2021

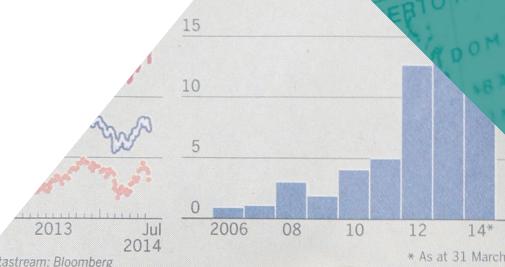
# Hana Market Monthly

▶ 연구위원 서정훈

02. 729. 0195 / [seojh@hanafn.com](mailto:seojh@hanafn.com)

▶ 연구원 박정은

02. 729. 0190 / [jungeunpark@hanafn.com](mailto:jungeunpark@hanafn.com)



Datastream: Bloomberg

\* As at 31 March

o facts might tempt a investor to hang in with by buying Rosneft's shares. d and a fourth fact: these es trade below book val two times Rosneft's in and gas reserves (Exxon 17 times). About \$14bn is 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* says that it is an attractive move. JPMorgan estimates account for 24 percent of this year. But Liberty's best

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 depreciation

## 목 차

금리	03
달러/원 환율	05
엔/원 환율	07
유로/원 환율	08



본 자료는 현 경제상황의 이해를 돋기 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.



These two facts might tempt a  
investor to hang in with  
by buying Rosneft's shares.  
d and a fourth fact: these  
trade below book value  
times Rosneft's in  
is reserves (Exxon  
es). About \$14bn is  
due this year, \$1  
Rosneft may pay it  
ing to sell its oil -  
. Sanctions still allow  
to US dollar clearing.

ance of ITV in the next six  
but it could come back later  
ere are financial constraints  
of ITV would cost £7.4bn at  
the end of 2014 Liberty's net  
ll be a hefty 5 times earnings  
terest, tax depreciation and  
ation. But without a bigger  
liberty will be a watcher of  
content, rather than a  
ant in it

rofit schools  
g is business in the US.  
trill dollars is spent each  
on secondary education.  
ness of listed, for-profit,  
ry schools is not so hot.  
the class in this niche is  
n Colleges, which is selling  
ng nearly all its campuses  
g sanctions from the  
ent of Education.  
epartment has been cracking  
for-profits following a 2012  
sional review that found half  
nts drop out and one-fifth



## 금리

### 2월 동향 대내적 4차 재난지원금 이슈에 따른 수급 부담 우려 속 미 경기회복 기대에 따른 장기금리 급등 영향으로 크게 상승

초반 국내 4차 재난지원금 편성 이슈 등으로 상승 후 미 국채금리 등락에 연동

- 2월초, 국내 4차 재난지원금 편성 이슈 등에 장기구간 금리 상승 출발 후, 미 국채 금리 등락 흐름에 연동되어 움직이는 양상 시현

- 2월 국내 4차 재난지원금 편성 관련 이슈에 장기구간 상승 출발 후, 추경 편성 논의의 차원 연기에 따른 수급 부담 완화 속 하락 전환
- 이어 미국과 호주 국채금리 하락에 연동되는 모습 나타내다, 국내 추경 편성 부담 이슈가 지속적으로 국채 매수심리에 부정적으로 작용하며 상승 전환

중반 4차 재난지원금 이슈 이어지며 국채 매도 요인으로 작용한 가운데 미 경기 회복 기대에 따른 장기금리 상승에 연동

- 중반, 경제부총리의 4차 재난 지원금 보강 검토 소식의 국채 매도 작용과 미 장기국채금리의 빠른 상승 영향 반영되며 국고채금리도 상승

- 2월 중반, 경제부총리의 4차 재난지원금 보강 검토 지원 소식 등이 국채 매도 압력 요인으로 작용하며 상승세 지속 양상 시현
- 설 연휴 직후, 미 경기부양 기대에 따른 장기금리 상승에 국고채금리도 크게 상승한 가운데 경제부총리와 한은총재의 통화정책 공조 시사 등이 상단 제한

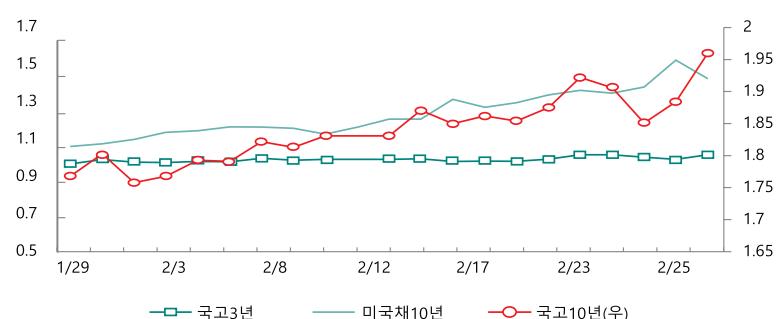
후반, 한은총재의 채권시장 안정 국채매입 시사에도 미 장기금리 급등세가 이어지며 국고채금리도 상승 마감

- 후반, 추경 관련 수급 부담에 대한 한은 총재 시장안정 언급에 하락 전환하다 미 기대인플레이션에 따른 금리 1.5% 상회 영향 등으로 크게 상승

- 2월 후반, 국내 추경관련 수급 부담 우려에 대한 한은 총재의 시장 안정 국채매입 대응 언급으로 하락 전환 시현
- 이어 연준의장의 통화완화 지속 관련 의회 발언에도 미 장기국채 금리가 1.5%를 상회한 가운데 높은 금융시장 불확실성 속에 국고채금리도 상승 마감

2월 평균  
국고채( 3년): 1.00%  
국고채(10년): 1.84%  
T-Note(10년): 1.25%

주요 시장금리 추이



자료: 연합인포맥스

### 3월 전망

### 최근 미 금리 급등 영향이 다소 이어지겠지만, 주요 중앙은행의 금리변동성에 대한 경계감 강화 등이 상단 제한할 전망

평균	2021. 1Q <sup>F</sup>	2021.2Q <sup>F</sup>	2021.3Q <sup>F</sup>	2021. 4Q <sup>F</sup>
국고채(3y, %)	0.98	1.05	1.10	1.15

- 미 장기 금리는 지속적인 인플레이션 기대를 반영하면서 단기적 상승 동력이 커보이며 이러한 경기회복 기대가 국고채금리에도 반영되며 상승 추세가 이어질 전망
  - 백신 상용화와 미국 대규모 부양정책 추진 등에 의한 경기회복 기대는 3월에도 이어지며 미 장기 금리 상승은 다소 이어질 것으로 보임
  - 다만, 빠른 금리 급등이 글로벌 증시 투자심리 위축시키며 경기 회복 기대와 상충되는 여건의 지속은 쉽지 않다는 점에서 금리 급등 충격은 다소 제한적일 듯
- 대내적 수출의 견조한 흐름에도 내수 부진은 여전한 상황. 이는 미국 금리 급등에도 국고채 금리가 일부 탈 동조화하는데 영향 미칠 것으로 보임
  - 2월부터 시작된 백신 접종에도 아직 초기 단계인 상황에서 여전히 민간소비와 고용 등의 경제지표 부진이 이어지는 형국
  - 이는 미 국채금리 급등에 일부 탈 동조화하는데 영향 요인으로 보이며, 국내 4차 재난 지원금 지급이 3월 중 시행될 가능성도 국고채 수급 우려를 다소 안정화 할 것으로 예상되는 측면 등이 국고채 금리 상단을 제한할 것으로 보임
- 한은의 통화완화적 기조 유지 속에 채권시장 안정 의지 등 정책 여력과 대외적 연준의 과도한 인플레이션 기대에 대한 경계감 등이 금리 상승 제한 요인으로 작용할 전망
  - 고용부진 등 내수부진 지속으로 성장을 전망을 유지한 한은의 스텐스가 비둘기적인 상황과 채권시장 안정을 위한 국채매입 대응 의지를 고려할 때 대외적 금리 상승 영향이 다소 제한될 것으로 예상
  - 여기에 미 연준도 경기가 회복 중이나 현 수준 인플레이션 기대가 과도하고 아직 고용시장이 불안하다는 측면에서 완화적 통화기조를 시사. 여기에 추가 정책 가능성을 배제할 수 없는 점을 고려하면 최근 금리 급등세는 점진적 진정되는 양상으로 회귀할 가능성을 열어놓아야 할 것으로 판단

기대인플레이션을 반영한 미 국채금리 상승 추세 이어질 전망 속에 백신 접종 등에 따른 국내 경기도 다소 회복할 것이란 기대 등이 국고채 금리 상승 요인

국내 채권시장 수급 부담 완화 속 백신 접종 속에서도 여전히 고용지표 부진 등 경기모멘텀 부재 지속 등은 미금리 상승과 일부 탈동조되는 영향 미칠 요인

3월 국고채(3년) 금리는 0.98~1.05% 예상

상승 요인	하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>· 미 국채금리의 상승 추세 단기적으로 유효</li> <li>· 미 추가 재정정책 영향</li> <li>· 국내 백신 상용화에 따른 국내외 경기의 점진적 회복 기대</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 한은과 연준 등 주요 중앙은행의 완화정책 지속 의지</li> <li>· 연준의 과도한 기대인플레이션에 대한 경계감</li> </ul>



## 달러/원 환율

**2월 동향** 미 경기부양 등에 따른 경기회복세가 기대인플레이션 압력 요인으로 작용하며 장기금리 상승 속 달러 강세 견인하며 환율 상승

월 초, 미 고용지표 부진에 따른 달러 약세 속에 국내 수출달러 매도 수급 우위 속 하락 출발

- 월 초, 유럽 경기 부진 속 미 재정합의 패스트트랙 검토 소식 등에도 고용지표 부진 등으로 달러 약세 흐름 전환 속 수급상 달러 매도 우위로 하락 시현

- 2월초, 유럽 코로나에 따른 경기부진 속 미국 경기부양 패스트트랙 검토 소식 등이 경기개선에 대한 기대를 확대하며 달러 강세 반영 속에 상승 출발 시현
- 이어 미 고용지표가 부진하게 나오며 달러약세 전환된 가운데 재정부양 합의의 유동성 확대 기대로 전이되며 국내 증시 상승 속 설 연휴전 수출 달러 매도로 하락 전환

중반, 미 경기회복에 대한 기대인플레이션 상승 영향이 달러 강세 견인

- 중반, 미 재정부양 기대 등에 따른 뉴욕증시 상승과 국내 조선 수주 호조 등이 원화 강세 견인했으나, 미 장기금리 급등의 달러 강세 영향으로 상승

- 2월 중반, 미 경기부양 기대에 따른 뉴욕증시 사상 최고치 경신 속 달러 약세 반영 되는 가운데 국내 조선 수주 등이 원화 강세 요인으로 작용
- 하지만, 미국 장기국채 금리가 인플레이션 기대를 반영하며 큰 폭 상승에 따라 달러 강세 전환 속에 환율도 크게 상승

후반, 연준의장의 고용, 인플레 목표 도달까지 원화 정책 유지 시사에도 경기 회복 기대에 따른 금리 상승 유지되며 환율 상승 압력 가중

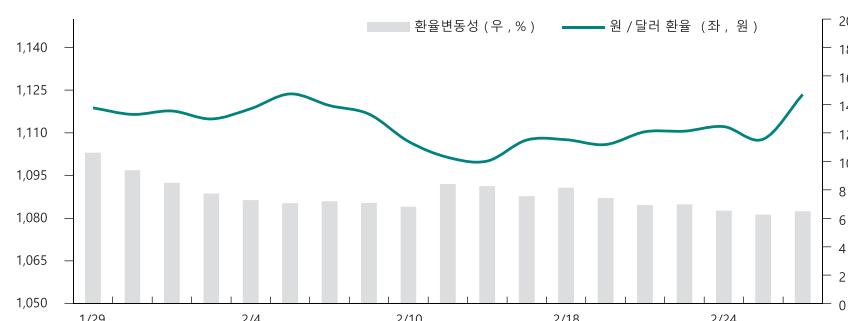
- 2월 후반, 미 인플레 기대 속에 장기금리 상승이 달러 강세 견인하며 환율 급등. 파월 의장의 완화적 정책 지속 언급 등은 1,120원 상향 돌파를 제한

- 2월 후반, 미국 재정정책에 따른 경기회복 기대가 미 장기 금리 상승 추세를 이어 가게 하는 가운데 뉴욕증시의 투자심리 약화 등이 달러 강세 견인하는 형국 유지
- 이후, 연준의장의 고용과 인플레이션 도달까지 완화정책 유지 언급에 다소 안정되던 환율은 재차 미 장기금리가 1.5% 수준을 넘어서자 1,120원을 상회하는 양상 시현

2월 달러/원 평균환율  
: 1,112.3원

2월말 달러/원 환율  
: 1,123.5원

달러/원 환율 추이 및 환율 변동성



자료: 연합인포맥스, 하나은행

**3월  
전망**

## 미 금리 상승 추세가 단기 유효한 가운데 1,130원 터치 가능하겠으나 금리변동성 확대에 대한 경계감 등이 상단 제한할 전망

평균	2021. 1Q <sup>F</sup>	2021. 2Q <sup>F</sup>	2021. 3Q <sup>F</sup>	2021. 4Q <sup>F</sup>
달러/원 환율(원)	1,110	1,120	1,120	1,125

- 최근 미 경기개선 속 기대인플레이션 상승에 따른 장기금리 상승이 3월에도 다소 이어지며 달러 강세와 금융시장 불안정성을 키울 것으로 예상
  - 미국 장기금리 상승 추세가 단기적으로 이어지며 경기회복 기대에 의한 달러 강세가 당분간 환율 상승 요인으로 작용할 것으로 보임
  - 이러한 장기금리 상승은 중시 밸류에이션을 낮추게 함에 따라 국내 증시에서의 외국인 이탈의 단기 영향요인으로 작용할 것으로 보임
- 국내외 백신 접종에 따른 코로나 확산 둔화, 미 재정정책 이슈에 따른 경기 기대감이 달러 강세에 영향을 미치겠으나, 이에 따른 금리상승의 금융시장 불안 확대에 대한 연준의 시장 안정 개입 등을 환율 상단을 제한할 전망
  - 국내외 백신 접종과 이에 의한 코로나 완화 기대와 미 재정정책에 따른 미국 장기 대인플레이션 상승 등이 달러 수요를 견인하며 달러 강세에 영향을 미칠 전망
  - 미 장기금리 급등에 따른 금융시장 충격 전이에 대한 경계감과 여전히 회복세가 더디다고 판단하는 연준의 기대인플레이션 안정 개입 등을 강달러 제약 요인으로 작용할 전망
- 미 금리 상승에 따른 외국인 자본 유출의 지속적 확대 등이 원화 약세 요인이나 국내 견조한 수출 흐름 등은 이러한 대내적 원화 약세 제한 요인
  - 미 장기금리의 상승은 국내 증시의 밸류에이션에도 영향을 미치며 외국인 자본 이탈에 영향을 미치며 원화 약세 요인으로 작용할 전망
  - 그러나 국내 반도체, 조선 등 견조한 수출 흐름이 이어지는 국면이 환율 상승을 다소 제한하는 요인으로 작용할 전망

경기 개선에 대한 경제주체의 기대인플레이션 상승 추세가 이어지고 있는 측면은 장기금리 상승을 다소 이어가게 하며 달러 강세 견인할 전망

백신접종, 재정정책 등에 따른 경기회복 기대는 달러 강세 요인이나, 이에 대응한 연준의 원화기조가 그 영향력을 다소 완화할 것으로 예상

3월 달러/원 환율 레인지: 1,110원~1,140원

상승 요인	하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>· 미 장기 금리 상승 추세 유지 가능성</li> <li>· 미 기대인플레이션 상승 추세</li> <li>· 외국인 코스피 순매도</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 연준의 과도한 기대인플레이션 차단 의지</li> <li>· 국내 견조한 수출 흐름</li> </ul>



## 엔/원 환율

**2월 달러/엔은 미 금리 상승에 106엔까지 상승. 엔/원은 미·일 금리차 확대 등에 동향 가파른 약세를 보인 엔화 영향으로 하락한 후 미 금리 급등에 낙폭 축소**

엔/원 환율 전월대비  
9.4원 하락한 1,055.5원  
에 마감

- 강달러 둔화가 엔/원 하락을 견인했으나 이후 미금리 급등세에 상승 전환
  - 월 초, 미국 경기 회복 기대 속 상하원의 예산결의안 가결 및 경기 부양책 본격 추진 기대감 등에 따른 강달러 여파가 원/엔 환율 상승압력으로 작용
  - 월 중반, 파월 의장의 완화적 통화정책 유지 발언에 따른 강달러 둔화, 국내 선박 수주 등이 환율 하락을 견인했으나 미국 인플레 우려 속 미국채 금리 상승에 상승 전환
  - 월 후반, 미국 경기 회복 및 국채 발행 전망에 따른 미국채 금리의 가파른 상승에 원화 약세 심화되며 달러/엔 환율 상승 마감

**3월 달러/엔 환율은 미국채 금리 변동에 주요하게 영향 받을 것으로 전망. 엔/원 환율은 금융시장 불안에 원화 약세 심화된 영향으로 상승 예상**

달러/엔 환율 상승 후 하락 전망

- 미국 추가 경기부양 이슈가 달러/엔 환율의 주요 변동요인으로 작용할 전망
  - 미국 1.9조달러 추가 부양 대기 속 경기 회복 기대, 인플레 우려 등이 미 국채 금리의 추가 상승을 견인함에 따라 미·일 금리차 확대되며 달러/엔 환율 상승 할 것으로 예상
  - 다만, 월 중반 이후 연준의 과도한 기대인플레이션 경계감, 미국 경기 부양책 확정 등으로 달러 강세가 둔화되며 환율 상승폭을 축소시킬 전망

엔/원 환율 상승 우위 전망

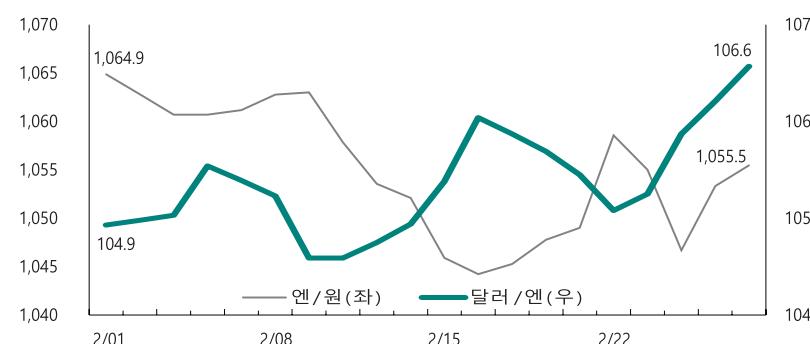
- 미국채 금리 상승에 따른 금융시장 불안이 엔/원 환율 상승 견인 전망
  - 미국채 금리 상승 여파, 글로벌 금융시장 변동성 확대 등에 따른 안전자산선호가 원화의 상대적 약세를 견인함에 따라 엔/원 환율 상승 전망
  - 다만, 달러 강세 둔화시 원화 약세의 되돌림 전망, 국내 해외 선박 수주 등이 환율 하락전환 가능성을 높일 것으로 예상

2월 달러/엔 평균환율  
: 105.4엔

2월 엔/원 평균환율  
: 1,055원

3월 엔/원 예상 범위  
: 1,035~1,065원

엔/원 및 달러/엔 환율 추이



자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

유로/원 환율

2월  
동향

유로/달러는 유로존 더블딥 우려로 1.20달러 하회했으나 이내 연준의 완화적 통화정책, 유럽 백신 접종 진전 등에 상승 시현. 유로/원은 유로화의 제한된 변동 속에서 1,320원대까지 하락 후 상승전환

- 월 초반 유럽 경기 불확실성이 유로/원 환율 하락 견인했으나 후반으로 가면서 예상보다 양호한 유로존 경제지표와 대조적으로 국내 금융시장 불확실성 부각 영향으로 상승 시현
    - 월 초, 유럽 더블딥 우려, 코로나19 백신 보급 불확실성 등으로 유로/원 환율 하방압력 높였음
    - 월 중반, 강달러 둔화 속 원화의 상대적 강세 영향으로 유로/원 환율은 1,320원 까지 하락
    - 월 후반, 유로화는 파월 의장의 장기간 저금리 기조 재확인하며 1.225달러까지 상승한 반면, 원화는 미국채 금리 상승압력에 따른 우려가 지속됨에 따라 유로/원 환율 상승 시현

유로/원 환율 전월대비  
11.2원 상승한 1,366.0원  
에 마감

3월  
전망

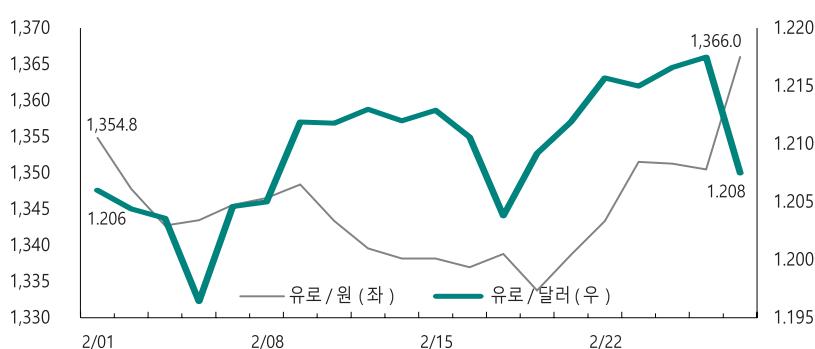
유로/달러는 월 중반 이후 강달러 둔화 전망에 따른 상승전환 예상. 유로/원은 강달러 둔화시 원화의 가파른 반등이 예상된다는 점에서 하락 전망

- 위험선호와 유로존 경기불안 우려 진정에 따른 유로/달러 상승전환 전망
    - 월 초 미국채 금리 상승에 따른 유로/달러 환율 하락 불가피 전망
    - 월 중반 이후 미 경기부양 확인에 따른 위험 선호가 달러 강세를 둔화시키는 가운데 코로나19 백신 보급에 따른 유로존 경기 불확실성이 진정될 것으로 예상되는 바, 환율 상승전환 예상
    - 유로화 강세에 대한 ECB의 견제가 완화되면서 완화적 통화정책 스탠스에 대한 부담이 줄어든 점도 환율 상승에 긍정적인 요인으로 작용
  - 유로/원 방향성은 미 금리에 따른 원화 변동이 주요하게 작용할 전망
    - 금융시장 불안 속 약세를 보이고 있는 원화가 미 금리 상승세가 진정될 경우 가파른 반등이 예상되어 유로/원 환율의 하락전환이 예상됨

## 유로/달러 환율 하락 후 상승 전망

유로/원 환율 상승 후 하락  
전망 예상

으로/월 및 으로/달러 환율 추이



2월 유로/달러 평균환율  
: 12095

2월 유로/원 평균환율  
: 1.3450

3월 유로/원 예상 범위  
: 1.325원~1.375원

자료: Bloomberg. 뉴욕시장 기준

# 국내외 주요 경제지표 발표일정(2021.3월)

일 (SUN)	월 (MON)	화 (TUE)	수 (WED)	목 (THU)	금 (FRI)	토 (SAT)	
	<b>1 한국 휴장(3.1절)</b>	<b>2 RBA 통화정책회의</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	<b>5</b>	<b>6</b>	
	한 2월 수출/수입(+5.3%/+5.0%, YoY) 2월 무역수자(\$1,500M) 미 2월 Markit 제조업 PMI(58.5) 유 2월 Markit 제조업 PMI(57.7) 중 2월 Caixin 제조업 PMI (51.5)	미 2월 ISM 제조업지수(58.6) 2월 ISM New Orders(61.1) 2월 ISM 고용(52.6), ISM 구매물가지수(82.1) <b>호 RBA 기준금리(0.1%)</b>	미 2월 Markit PMI 종합/서비스 유 2월 Markit PMI 서비스(44.7) 2월 Markit PMI 종합(48.1) 2월 CPI(0.9% YoY) 중 2월 Caixin 종합/서비스 PMI(51.4)	한 2월 CPI(0.8% MoM, 0.6% YoY) 2월 외환보유고(\$442.7B) 미 2월 ISM 서비스(58.7) 신규 실업수당 청구건수 4Q 비농업부문 노동생산성, 단위노동비용지수 유 1월 소매판매(2.0% MoM, 0.6% YoY) 1월 실업률(8.3%)	미 2월 실업률(6.4%), 시장당 평균임금 2월 비농업부분 고용자수 변동 2월 내구재 주문(F), 제조업 수주(1.0%) 2월 무역수자(\$-67.1B) <b>독 공장수주(-1% MoM, 6.4% YoY)</b>		
<b>7</b>	<b>8</b>	<b>9</b>	<b>10</b>	<b>11 ECB 통화정책회의</b>	<b>12</b>	<b>13</b>	
	중 2월 무역수자(\$75B) 2월 수출/수입(-17.4%/-41%, YoY)	유 3월 센티스 투자자기 대지지수(-0.2) <b>독 1월 산업생산(+0.0% MoM, -10% YoY)</b>	한 2월 BoP 경상수지, 상품수지 유 4Q GDP, 고용 <b>독 1월 무역수자(14.8B) 1월 경상수지(28.2B) 일 4Q GDP 1월 가계 소비지출(-0.6%, YoY) 2월 통화량 M2, M3</b>	미 1월 CPI(0.3% MoM, 1.4% YoY) 중 2월 CPI/PP(-0.3%/0.3%, YoY)	미 신규 실업수당 청구건수 유 ECB 단기수신금리 (-0.50%)	미 2월 PPI(1.3% MoM, 1.7% YoY) 2월 설비기동률, 광공업생산 유 1월 산업생산(-10% MoM, -0.8% YoY)	미 3월 미시간대 소비자신뢰, 소매판매
<b>14</b>	<b>15</b>	<b>16</b>	<b>17 美 FOMC(~18)</b>	<b>18 BOE, BOJ 통화정책회의</b>	<b>19</b>	<b>20</b>	
	중 2월 소매판매(-3.9% YoY) 2월 광공업생산(2.8% YoY)	한 2월 수출물가지수 (1.8% MoM, -2.3% YoY) 2월 수입물가지수 (2.8% MoM, -6.7% YoY) 미 2월 설비기동률, 광공업생산 유 3월 ZEW 서비스 예상(69.6) 1월 건설생산(-3% MoM, -23% YoY)	한 2월 실업률(5.4%) 2월 통화공급 (-0.1%, MoM), M2(0.4%, MoM) 미 FOMC 회의록 2월 주택착공간수(-6.0% MoM) 2월 건축허가(-10.4% MoM) 2월 수출물가지수 (2.5% MoM, 2.3% YoY) 2월 수입물가지수 (1.4% MoM, 0.9% YoY) 유 2월 CPI(0.9% YoY)	미 FOMC 금리 결정 3월 팔리엘파이 연준 경기 전망 신규 실업수당 청구건수 유 1월 무역수자 <b>영 BOE 기준금리(0.1%)</b>  Powell Holds Press Conference Following FOMC Meeting	<b>독 2월 PP(1.4% MoM, 0.9% YoY)</b> 3월 ZEW 서비스 예상(71.2)		
<b>21</b>	<b>22</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>25 EU 정상회담</b>	<b>26</b>	<b>27</b>	
	미 2월 기준 주택매매(0.6% MoM) 2월 사이고 연방 국기활동 지수 유 1월 ECB 경상수지	미 2월 신규 주택매매 리치몬드 연방 제조업지수	한 2월 PP(0.8% YoY) 미 3월 Markit PMI 제조/종합/서비스 2월 내구재 주문, 자본재 수주 유 3월 Markit 제조업/서비스/ 종합 PMI	미 신규 실업수당 청구건수 4Q GDP 물가지수 <b>독 3월IFO 기업환경지수(92.4) 4월 GK 소비자 기대지수</b>	한 3월 소비자심리지수 미 3월 캔자스시티 제조업 활동 2월 도매재고, 소매재고 2월 개인소득, PCOE 디플레이터 2월 미시간대 소비자신뢰, 경기현황		
<b>28</b>	<b>29</b>	<b>30 美 FOMC(~27)</b>	<b>31</b>				
	미 3월 댈러스 연준 제조업 활동(77)	유 3월 경기/산업/서비스/ 소비자 기대지수 일 2월 실업률 2월 소매판매 2월 백화점, 슈퍼마켓 매출	한 3월 기업경기실사 제조업/ 비제조업 중 3월 종합제조업/비제조업 PMI 일 2월 건설수주, 주택착공간수, 광공업생산				

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



## Hana Market Monthly



본 자료에 대한 문의는 하나은행 자금시장영업부 (TEL 729-0190)로 하여 주기시 바랍니다.  
또한 본 자료는 하나은행 외환포털 ([www.kebhana.com](http://www.kebhana.com) → 외환포털FXKEB → 환율 →  
외환시장동향 → 월별금리환율예측자료) 에서 열람하실 수 있습니다.