

4월2일

美 제조업 경기 확장세 전환과 환율 추가 상승 전망

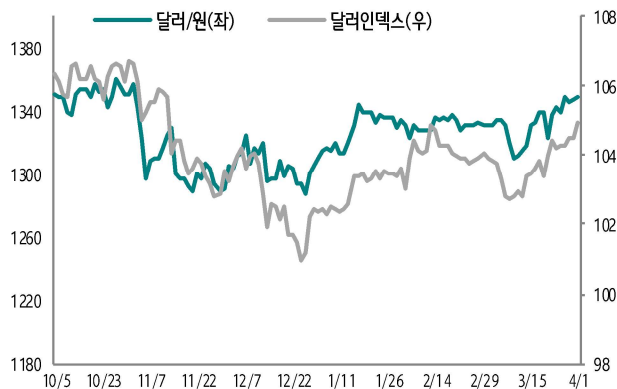
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1349~1359원
NDF 증가 : 1353.40 (Swap point : -2.10, 1355.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상보다 강한 미국 제조업 지표로 인한 글로벌 강달러에 상승 전망. 미국 3월 ISM 제조업 PMI가 시장 예상과 달리 확장세로 전환되면서 연준 금리인하가 지연될 것이라 우려를 자극. 이에 따른 미국채수익률 상승과 글로벌 달러 강세에 환율 상방 압력 가중되며 1350원대 재진입할 것으로 보임. 또한, 고용 관련 지표 발표도 예정되어 있어 시장의 경계감이 강화될 것으로 판단. 다만, 1350원대에서 대기중인 수출업체 매도 물량 유입될 가능성과 외환당국 개입 경계심리는 상단 제한 요인. 이에 환율은 상승 압력 우위 속 1350원대 초중반 등락 흐름 예상
- (전일 동향) 1일 달러/원 환율은 시장 예상대로 둔화된 미국 2월 근원 PCE 확인 후 불확실성 다소 완화되며 3.2원 하락한 1344.0원으로 출발. 이어 역외 매수세 유입 영향 속 상승 전환 후 전일 대비 2.2원 오른 1349.4원으로 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미국 ISM 제조업 PMI 확장세에 따른 연준 금리인하 지연 우려 • 이에 따른 미 국채수익률 상승과 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 1350원대에서의 수출업체 네고물량 출회 가능성 • 외환당국 개입 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

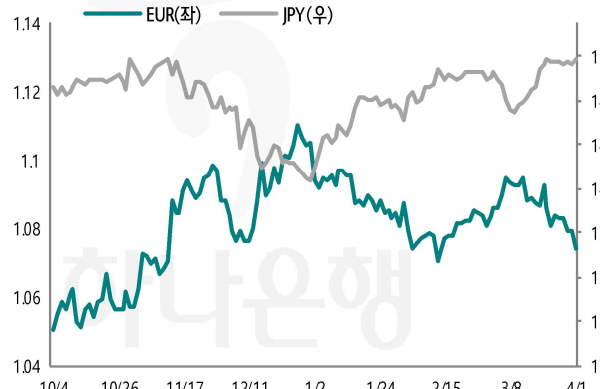
EUR/USD 예상 : 1.0673~1.0773
USD/JPY 예상 : 151.39~152.39

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 전월 대비 개선된 미국 ISM 제조업 PMI에 의해 연준 금리인하 기대가 약화된 측면이 달러 강세를 자극한 가운데 달러인덱스는 0.46 상승한 104.96을 기록
- (EUR) 유로화는 미국 제조업 경기의 개선세로 유럽과의 경제 격차로 인한 양국 간 통화정책 차별화 가능성이 부각되며 약세. 유로/달러 환율은 0.0050달러 하락한 1.0743 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상과 달리 확장세로 전환된 미국 제조업 지표가 미 국채수익률 상승을 견인하면서 미-일금리차 확대된 영향으로 약세. 달러/엔 환율은 0.34엔 상승한 151.69엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.96 (+0.46)	
EUR/USD	1.0743 (-0.0050)	1449.63 (-4.63)
USD/JPY	151.69 (+0.34)	889.59 (-0.52)
USD/CNH	7.2595 (+0.0019)	185.87 (+0.25)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

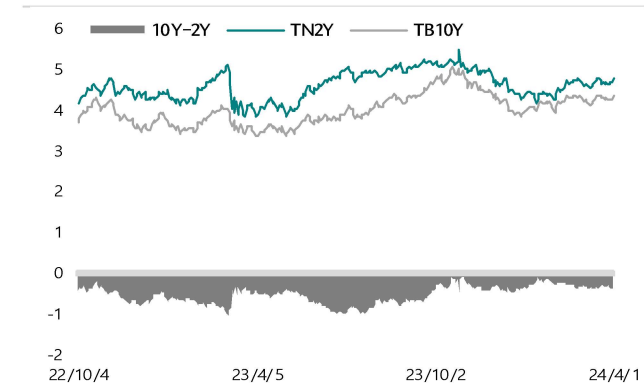
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -40.00bp (전일대비 +2.70)

- 글로벌 경제는 미국 제조업 PMI 서프라이즈에 6월 금리인하 전망이 재조정되는 양상. 미국 3월 ISM 제조업 PMI는 이전의 47.8 대비 증가한 50.3을 기록하며 시장 예상치 48.1을 큰 폭 상회. 이에 애틀란타 Fed는 미국 1분기 GDP 전망치를 기존 2.3%에서 2.8%로 상향 조정. 미국 제조업 PMI 호조에 미국채금리 상승세 나타나며 2년물 수익률 8.40bp 상승한 4.716%, 10년물 수익률 11.10bp 상승한 4.316%를 기록. 뉴욕증시는 Fed 6월 금리인하 기대 약화로 인한 투자심리 위축에 혼조세 나타난 가운데 다우지수 -0.60%, S&P -0.20%, 나스닥 0.11%로 마감. 국제유가는 중국과 미국 제조업 지표 호조에 따른 수요 증가 기대와 이스라엘의 시리아 주재 이란 영사관 공격 소식 등 지정학적 긴장 고조에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
09:30	호주 RBA 통화정책회의 의사록		
16:55	독일 3월 제조업 PMI	41.6	41.6
21:00	독일 3월 CPI (YoY)	2.3%	2.5%
23:00	미국 JOLTs 구인인원	8790k	8863k

US Treasury Market



자료: 인포맥스

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 안전성은 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.