

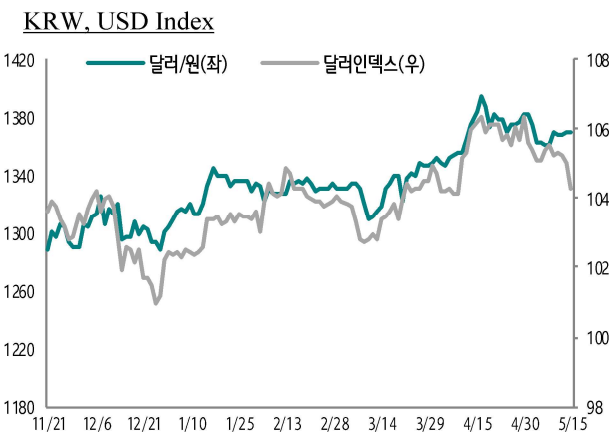
5월16일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1349~1359원  
NDF 증가 : 1351.50 (Swap point : -2.30, 1353.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 물가 및 소비지표 둔화에 따른 연준 금리인하 기대와 달러 약세를 반영하며 하락 전망. 미국 4월 CPI와 소매판매 데이터가 전월대비 모두 둔화되며 연준 금리인하 기대감을 자극. 전일 파월 연준 의장은 인플레이션 둔화 속도가 예상보다 더디다는 점을 언급하면서도 추가 긴축 가능성을 재차 일축. 이를 반영한 글로벌 달러 약세가 환율 하락 견인할 것으로 예상. 다만, 수급상 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 유입 가능성과 현 정책금리 유지 필요성 주장 등 지역 연은 총재의 매파적 발언은 하단을 지지할 요인으로 판단. 이에 환율은 큰 폭 하락 출발 후 1350원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 14일 달러/원 환율은 미국 4월 CPI 발표 앞둔 관망세 속 0.8원 하락한 1367.4원으로 출발. 이어 경계 심리 강화되는 가운데 엔화 약세 영향 더해지며 1360원대 후반에서 등락 후 전일비 0.9원 상승한 1369.1원에서 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 유입</li> <li>• 미니아폴리스 연은 총재의 매파 발언</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미국 4월 CPI와 소매판매 지표 둔화로 인한 연준 금리인하 전망과 달러 약세</li> <li>• 파월 연준 의장의 추가 금리인상 가능성 배제 발언</li> </ul>



자료: 인포맥스

[Global Market]

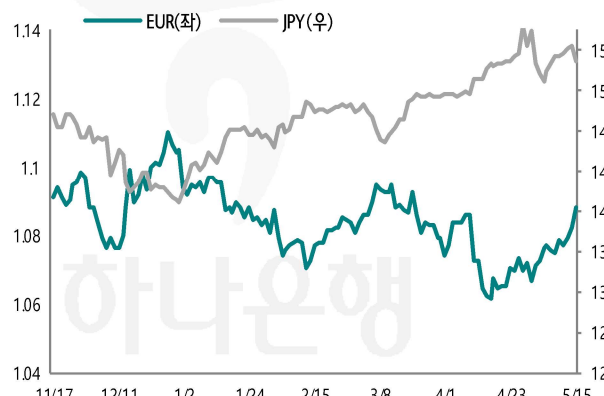
EUR/USD 예상 : 1.0844~1.0944  
USD/JPY 예상 : 154.29~155.29

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 4월 CPI가 둔화되며 예상에 부합한 가운데 미국 소매판매 또한 시장 컨센서스보다 부진하게 나타남에 따라 연준 금리인하 가능성에 무게가 실리면서 달러 가치 하락. 이에 달러인덱스는 0.70 하락한 104.30을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 '24.1분기 GDP 성장률이 전분기 대비 0.3% 성장하며 플러스로 전환된 측면과 미국 물가 둔화로 인한 달러 약세 등을 반영하며 강세 시현. 유로/달러 환율은 0.0065달러 상승한 1.0884달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상치를 크게 밑돈 미국 소매판매 지표로 인한 연준 금리인하 전망 강화와 미 국채수익률 급락 등에 달러 대비 강세. 달러/엔 환율은 1.54엔 하락한 154.89엔으로 155엔선을 하회하며 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.30 (-0.70)	
EUR/USD	1.0884 (+0.0065)	1490.13 (+8.88)
USD/JPY	154.89 (-1.54)	883.94 (+8.71)
USD/CNH	7.2179 (-0.0222)	189.68 (+0.58)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

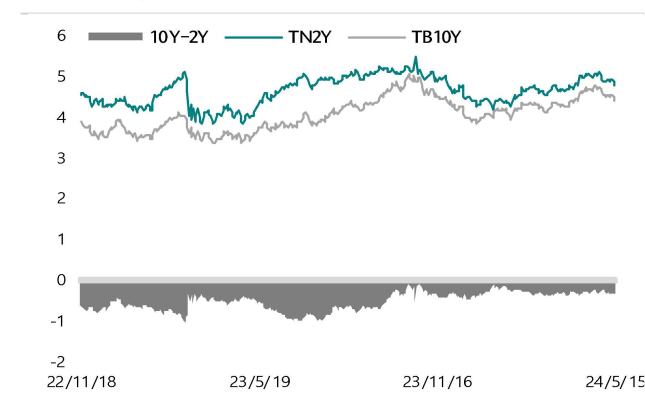
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -38.90bp (전일대비 -9.00)

- 글로벌 경제는 미국 CPI와 소매판매 지표 둔화에 안도하는 모습. 미국 4월 CPI 상승률은 전월비 0.3%로 이전치 및 예상치인 0.4%를 하회, 전년비 3.4% 기록하며 이전의 3.5% 하회하며 예상에 부합. 미국 4월 근원 CPI는 전월비 0.3%, 전년비 3.6% 기록하며 이전의 0.4%, 3.8% 대비 둔화되며 예상치에 부합. 미국 4월 소매판매 지표는 전월비 포함을 기록하며 예상치 0.4%를 큰 폭 하회. 닐 카시카리 미니아폴리스 연은 총재는 현 금리수준을 당분간 유지해야 한다고 주장. 미 국채수익률은 미국 물가 둔화로 인한 연준 금리인하 기대감을 반영하며 2년물 9.10bp 하락한 4.734%, 10년물 10.00bp 하락한 4.345%를 기록. 뉴욕 증시는 위험선호 심리 유입되며 주요 지수 모두 상승. 국제 유가는 미국 EIA의 원유 재고 감소 발표와 Fed 금리인하 가능성에 따른 수요 증가 기대 등에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 1분기 실질GDP성장률 (QoQ)	-0.4%	0.1%
13:30	일본 3월 산업생산 (MoM)	3.8%	-0.6%
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	220K	231K
22:15	미국 4월 산업생산 (MoM)	0.2%	0.4%

US Treasury Market



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.

美 물가와 소비 둔화, Fed 금리인하 기대감과 환율 하락