

5월21일

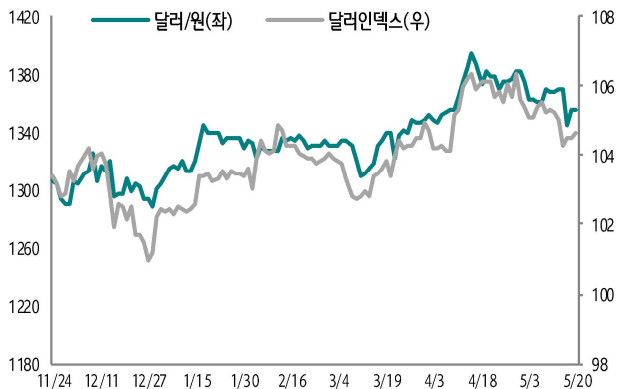
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1355~1365원
NDF 증가 : 1359.50 (Swap point : -2.50, 1362.00원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 금리인하에 대한 신중한 입장을 견지한 연준 당국자들의 발언과 그에 따른 달러 강세에 상승할 전망이다. 미국의 주요 경제지표 발표가 부재한 가운데 연준 관계자들은 인플레이션 리스크와 금리인하 관련 신중한 입장을 재차 강조. 또한, FOMC 의사록 공개 전 위원들의 추가 연설이 예정되어 있어 경계감이 유지될 것으로 판단. 이에 달러 강세 나타남에 따라 환율은 상승할 것으로 예상. 다만, 뉴욕증시에서 반도체 관련주 기대감이 강화된 영향으로 국내 증시 외국인 자금 유입될 경우 상승 압력을 완화시킬 가능성이 있음. 이에 환율은 상승 후 1360원대 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 20일 달러/원 환율은 미국 4월 경기선행지수 부진에 달러가 소폭 약세 보인 측면 반영하며 0.9원 하락한 1354.0원으로 출발. 이어 재료 부재 속 엔화와 위안화 약세 영향 등에 전일대비 1.0원 상승한 1355.9원에서 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> Fed 위원들의 금리인하 관련 신중한 스탠스 강조 발언 연준 인사의 추가 연설을 앞둔 경계감과 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> 국내 증시 외국인 자금 유입 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

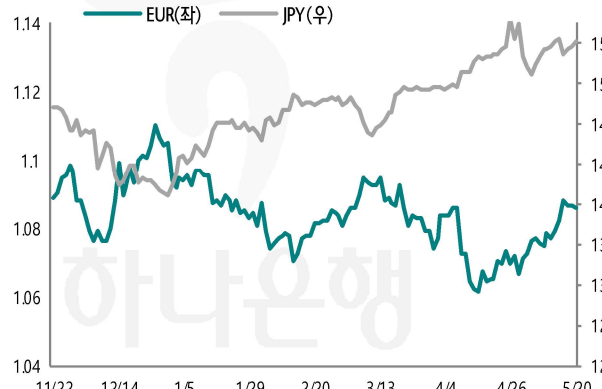
EUR/USD 예상 : 1.0797~1.0897
USD/JPY 예상 : 155.85~156.85

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 연준 위원들이 통화정책 기조 전환에 대한 신중한 스탠스를 강조한 측면과 미 국채 수익률 상승 등을 반영하며 달러 강세 나타난 가운데 달러 인덱스는 0.12 상승한 104.62를 기록
- (EUR) 유로화는 독일 4월 PPI가 이전 대비 하락폭이 확대될 경우 ECB의 금리인하 기대감이 강화될 것으로 예상됨에 따라 달러 대비 약세. 유로/달러 환율은 0.0013달러 하락한 1.0857달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일부 연준 인사의 추가 긴축 가능성을 열어둔 발언과 미 국채금리 상승세로 인한 미-일금리차 확대 등에 약세 흐름 이어지는 가운데 달러/엔 환율은 0.58엔 상승한 156.25엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.62 (+0.12)	
EUR/USD	1.0857 (-0.0013)	1472.08 (-0.67)
USD/JPY	156.25 (+0.58)	867.76 (-2.58)
USD/CNH	7.2470 (+0.0138)	187.09 (-0.22)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

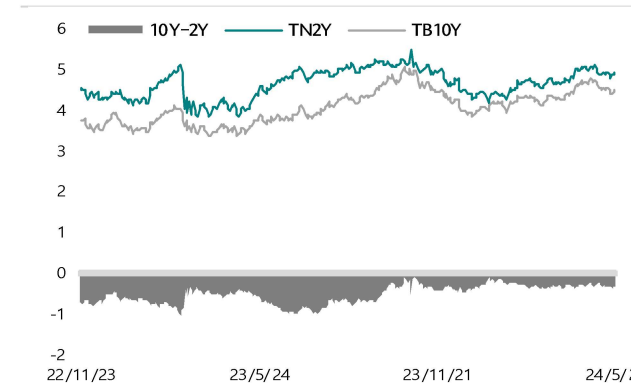
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -40.90bp (전일대비 +1.00)

- 글로벌 경제는 연준 인사들의 연이은 발언을 소화하는 가운데 변동성은 다소 제한된 모습. 래피얼 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 인플레이션 둔화세가 지속되면서 2%에 도달할 것으로 보이나 시간이 더 걸릴 것이라고 발언. 마이클 바 연준 금융감독 부의장은 1분기 인플레이션 지표가 금리인하에 대한 자신감을 주지 못했다고 언급. 필립 제퍼슨 연준 부의장은 정책금리가 제약적 영역에 있는 것으로 보이지만 디스인플레이션 추세가 지속될 것이라고 판단하기에는 이르다고 발언. 로레타 메스터 클리블랜드 연은 총재는 금리인상 가능성을 열어두면서도 기본 전망은 아니라는 점을 강조. 미 국채수익률은 연준 인사들의 금리인하 신중론과 회사채 발행 물량 등에 상승. 뉴욕증시는 반도체 관련주를 주시하는 가운데 혼조세로 마감. 국제유가는 이란 대통령 사망 소식에 따른 지정학적 불안에도 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 4월 PPI상승률 (MoM)	0.2%	0.2%
22:00	월러 FOMC 위원 연설		
22:10	보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설		

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.

Fed 위원들의 금리인하 신중론, 환율 상승 전