

5월22일

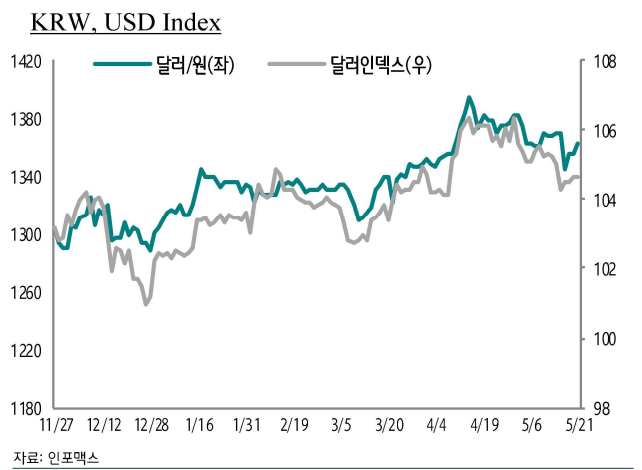
FOMC 의사록 발표 앞둔 관망세와 1360원대 레인지

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1358~1368원
NDF 증가 : 1361.80 (Swap point : -2.40, 1364.20원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 월러 연준 이사의 완화적 발언에도 FOMC 의사록 발표 전 경계감에 소폭 하락 전망. 캐나다 인플레이션 둔화로 인한 BOC 금리인하 기대감이 달러 강세를 지지했으나, 매파 성향의 월러 연준 이사가 추가 금리인상 가능성을 배제한 점 등이 도비시 하게 평가되며 되돌림 시현. 그럼에도 일부 연준 인사들이 금리 인하에 대한 경계감을 드러내고 있는 점과 5월 FOMC 의사록 공개를 앞둔 관망세 등에 환율은 제한적 움직임 보일 것으로 예상. 이에 환율은 1360원대 초반 중심 등락 흐름 보이는 가운데 소폭 하락 예상
- (전일 동향) 21일 달러/원 환율은 연준 인사들이 금리인하에 대해 신중한 입장을 재차 강조한 영향으로 5.1원 상승한 1361.0원으로 출발. 이어 매파적인 RBA 의사록 확인 후 상승 압력 가중되며 전일비 7.4원 오른 1363.7원에서 마감

| 달러/원 환율 상승 요인 | 달러/원 환율 하락 요인 |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">5월 FOMC 의사록 공개 전 관망심리일부 연준 위원들의 경계성 발언 | <ul style="list-style-type: none">월러 연준 이사의 추가 긴축 가능성 배제 등 완화적 발언과 이에 따른 안도감 |



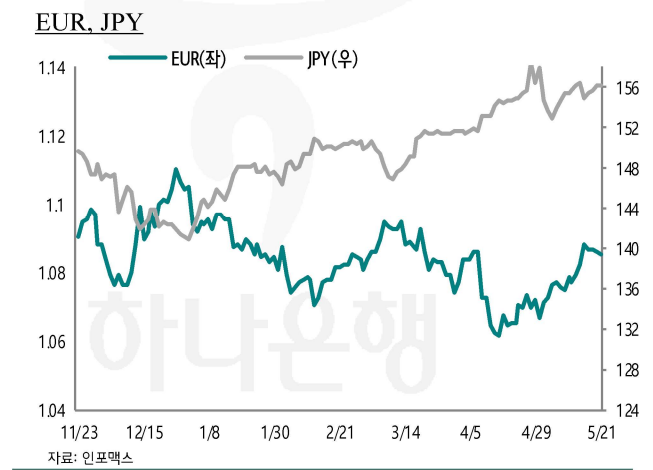
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0805~1.0895
USD/JPY 예상 : 155.76~156.56

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 캐나다 4월 CPI 둔화로 인한 BOC의 통화정책 피벗 가능성과 그에 따른 캐나다 달러 약세에도 불구하고 월러 Fed 이사의 비둘기 발언 이후 달러 강세가 제한된 양상. 이에 달러인덱스는 0.03 상승한 104.65를 기록
- (EUR) 유로화는 독일 4월 PPI가 예상치를 하회하며 감소한 가운데 라가르드 ECB 총재가 인플레이션에 제어된 것으로 확신한다고 발언하는 등 ECB의 피벗 전망이 강화되며 약세. 유로/달러 환율은 0.0002달러 하락한 1.0855달러로 마감
- (JPY) 엔화는 크리스토퍼 월러 연준 이사의 연내 금리인하 개시 가능성 언급에 미 국채수익률이 하락한 측면 반영하며 추가 약세는 제한된 모습. 달러/엔 환율은 0.10엔 하락한 156.16엔으로 마감

글로벌 통화 동향

| 구분 | 증가(전일비) | 재정환율(KRW) |
|-----------|------------------|-----------------|
| USD Index | 104.65 (+0.03) | |
| EUR/USD | 1.0855 (-0.0002) | 1479.74 (+7.66) |
| USD/JPY | 156.16 (-0.10) | 873.04 (+5.28) |
| USD/CNH | 7.2463 (-0.0007) | 188.13 (+1.04) |



[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -42.20bp (전일대비 -1.30)

- 글로벌 경제는 월러 연준 이사의 추가 긴축 가능성을 배제한 발언에 주목하는 모습. 크리스토퍼 월러 연준 이사는 인플레이션이 완화되고 있다는 더 많은 증거가 필요하다는 점을 강조하면서도 최근 CPI가 가속화되지 않았으며 금리인상은 불필요할 것으로 생각한다고 주장. 래피얼 보스틱 애틀랜타 연준 총재는 물가가 반등하지 않도록 금리 인하에 서두르지 않을 것임을 강조. 미 국채수익률은 월러 연준 이사의 금리인하 가능성 언급에 2년물 1.90bp 하락한 4.839%, 10년물 3.20bp 하락한 4.417%를 기록. 뉴욕 증시는 엔비디아 실적 발표를 앞두고 기대감이 이어지며 다우지수 0.17%, S&P 0.25%, 나스닥 0.22% 상승 마감. 국제유가는 연준의 고금리 지속 가능성에 따른 수요 약화 우려 등에 하락

주요 경제지표 및 일정

| 시간 | 내용 | 예상 | 이전 |
|-------|--------------------|-------|-------|
| 11:00 | 뉴질랜드 기준금리 결정 | 5.50% | 5.50% |
| 15:00 | 영국 4월 CPI상승률 (YoY) | 2.1% | 3.2% |
| 03:00 | 미국 5월 FOMC 의사록 | | |

