

5월23일

매
파
적
인

5
월

F
O
M
C

의
사
록
에

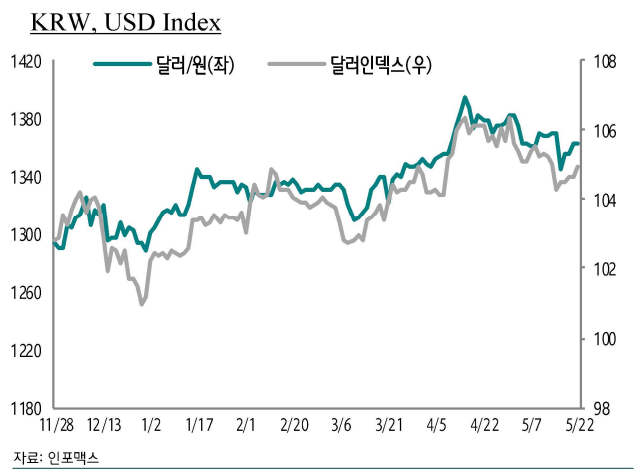
환
율
상
승
전
망

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1360~1370원
NDF 증가 : 1364.00 (Swap point : -2.30, 1366.30원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 5월 FOMC 의사록에 대한 매파적 평가와 강달러에 상승 전망. 연준의 긴축 재개 가능성과 제약적 통화정책 필요성 등을 언급한 5월 FOMC 의사록 확인 후 연준의 금리인하 불확실성이 부각됨. 이는 달러 강세를 자극하며 환율 상승을 견인할 것으로 예상. 다만, 엔비디아 실적 호조를 반영한 위험 선호 심리와 국내 증시 외국인 자금 유입 가능성 등에 상승 압력이 완화될 가능성이 있음. 한편, 금일 예정된 5월 한은 금통위에서 금리를 동결할 것으로 예상되는 가운데 매파적 스탠스를 보일 경우 원화의 지지력으로 작용할 것으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1360원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 22일 달러/원 환율은 연준 관계자들의 금리인하 경계 발언에 1.0원 상승한 1364.3원 출발. 이어 5월 FOMC 의사록 공개 전 관망세 나타나는 가운데 1360원대 초중반 등락 후 전일 대비 0.4원 하락한 1362.9원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none">5월 FOMC 의사록에서 드러난 매파적 기조와 달러 강세	<ul style="list-style-type: none">위험 선호 심리와 반도체주 중심 국내증시 외자 유입한은 금통위에서 매파적 스탠스 보일 가능성

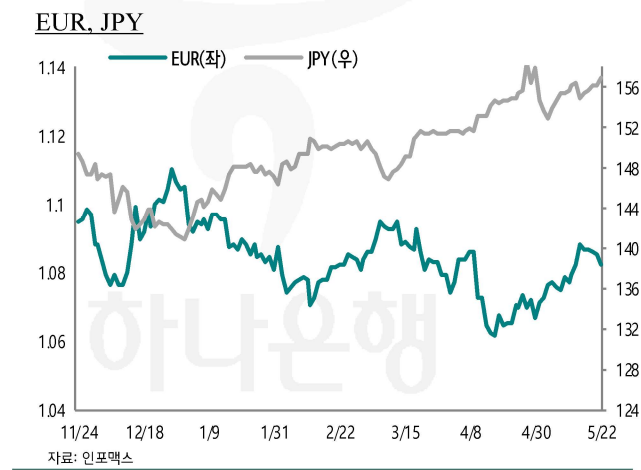


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0765~1.0865
USD/JPY 예상 : 156.39~157.39

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 도비시했던 파월 연준 의장의 발언과 달리 5월 FOMC 의사록에서의 추가 금리인상 가능성 시사 등 매파적 메시지에 주목하며 달러 강세 시현. 이에 달러인덱스는 0.29 상승한 104.94를 기록
- (EUR) 유로화는 독일 분데스뱅크 보고서에서 인플레이션 리스크에 대한 경계감이 확인되었음에도 핀란드 중앙은행 총재의 6월 금리인하 지지 발언에 약세. 유로/달러 환율은 0.0030 하락한 1.0825달러 로 마감
- (JPY) 엔화는 5월 FOMC 의사록 공개 후 연준의 제약적 정책 수준이 장기화될 수 있다는 우려에 미 국내금리가 상승함에 따라 약세 심화. 달러/엔 환율은 0.64엔 상승한 156.79엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.94 (+0.29)	
EUR/USD	1.0825 (-0.0030)	1475.15 (-4.59)
USD/JPY	156.79 (+0.64)	869.23 (-3.81)
USD/CNH	7.2548 (+0.0085)	187.85 (-0.28)



[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -45.30bp (전일대비 -3.10)

- 글로벌 경제는 5월 FOMC 의사록이 매파적으로 평가되며 금리인하 기대감이 약화된 모습. 5월 FOMC 의사록에서 인플레이션 리스크가 높아질 경우 추가적인 긴축을 시행할 용의가 있음을 언급한 부분이 확인됨. 또한, 현 정책 수준이 제약적이지만 불확실한 측면이 있다고 평가. 미국 4월 기존주택판매는 전월비 1.9% 감소하며 예상치 1.4%를 크게 하회. 매파적인 5월 FOMC 의사록을 확인 후 미국 채수익률은 2년물 4.10bp 상승한 4.880%, 10년물 1.00bp 상승한 4.427%를 기록. 이에 뉴욕증시는 투자심리 위축되며 다우지수 -0.51%, S&P -0.27%, 나스닥 -0.18% 하락 마감. 국제유가는 미국 정부의 전략 비축유 방출과 주간 원유 재고 증가 소식 등을 반영하며 하락

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
09:30	일본 5월 제조업 PMI	49.7	49.6
10:00	한국 5월 금통위 기준금리 결정	3.50%	3.50%
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	221K	222K
22:45	미국 5월 제조업 PMI	50.0	50.0

