

5월24일

견조한 미 PMI와 달러 강세, 환율 상승 전망

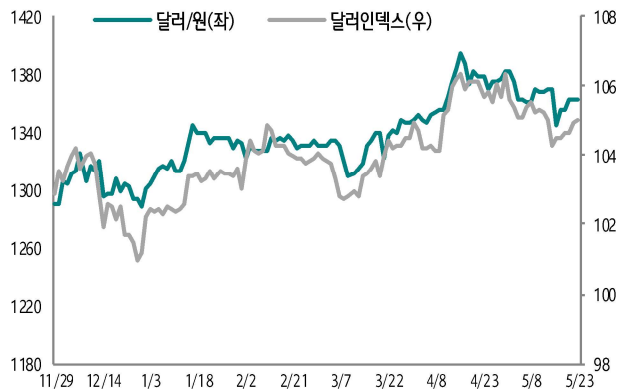
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1362~1372원
NDF 증가 : 1366.50 (Swap point : -2.30, 1368.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 5월 PMI 호조로 인한 미 국채금리 상승과 달러 강세에 상승 전망. 미국 5월 S&P글로벌 PMI가 시장컨센서스를 상회하며 제조업 및 서비스업 업황 개선을 시사한 가운데, 미국 신규 실업수당 청구건수가 감소하며 견조한 고용시장이 확인됨. 이에 인플레이션 압력이 지속될 것이라는 우려감이 미 국채금리 상승과 달러 강세로 이어짐. 여기에 금융시장 내 위험자산 선호 심리도 약화됨에 따라 환율은 상승할 것으로 예상. 다만, 수급상 월말 수출업체 매도물량 출회 가능성은 상당 제한할 요인으로 보임. 이에 환율은 상승 압력 우위 속 1360원대 중후반 중심 주거래 움직임 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 23일 달러/원 환율은 매파적인 5월 FOMC 의사록으로 인한 달러 강세에 4.0원 상승한 1366.9원 출발. 이어 금리인하 경계감을 드러낸 5월 금통위와 국내 증시 외국인 순매수에 하락 전환 후 0.5원 내린 1362.4원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 S&P글로벌 PMI 호조와 실업수당 청구 감소로 인한 물가 상승 압력 지속 우려 • 이에 따른 미 국채수익률 상승과 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 월말 수출업체 매도물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

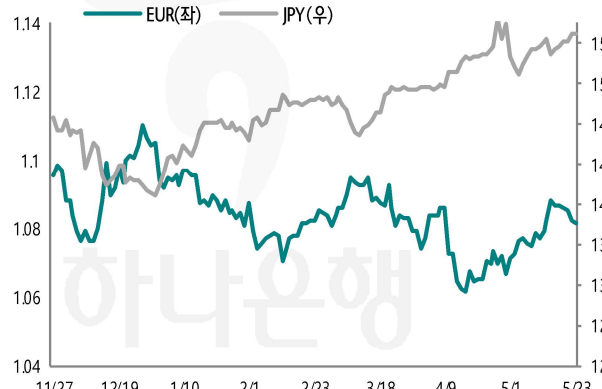
EUR/USD 예상 : 1.0755~1.0855
USD/JPY 예상 : 156.53~157.53

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 5월 PMI에 의해 확인된 미국 경제의 견조함과 그에 따른 연준 금리인하 불확실성 등이 달러 강세를 자극하면서 달러인덱스는 0.09 상승한 105.03을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 5월 종합PMI가 52.3으로 1년 만에 최고치를 기록하고 '24.1분기 협상 임금 증가율이 전년비 4.7%로 상승하는 등 견조한 지표에도 연준 금리인하 기대 지연 우려 속 달러 대비 상대적 약세. 유로/달러 환율은 0.0010달러 하락한 1.0815달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 5월 제조업 PMI가 확장세로 전환되었으나 미국 PMI 호조에 따른 미 국채금리 급등과 달러 강세에 약세 압력 받는 가운데 달러/엔 환율은 0.13엔 상승한 156.93엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.03 (+0.09)	
EUR/USD	1.0815 (-0.0010)	1473.45 (-1.69)
USD/JPY	156.93 (+0.13)	868.18 (-1.05)
USD/CNH	7.2577 (+0.0030)	187.71 (-0.14)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

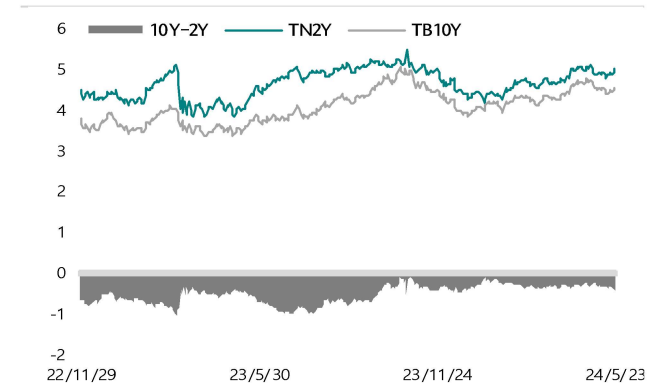
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -46.50bp (전일대비 -1.20)

- 글로벌 경제는 예상보다 빠르게 확장된 미국 경기 상황에 경계감이 나타나는 모습. 미국 5월 S&P글로벌 종합 PMI (예비치)는 전월비 3.1p 상승한 54.4로 예상치 51.1을 상회. 5월 서비스업 PMI는 전월 대비 3.5p 상승한 54.8을 기록하며 예상치 51.1를 큰 폭 상회. 5월 제조업 PMI는 50.9로 예상치인 50.0보다 높게 나타남. 미국 신규 실업수당 청구건수는 8천 건 감소한 21.5만 건을 기록. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 인플레이션이 2%를 향해 가고 있다는 확신을 가질 때까지 인내할 필요가 있다고 발언. 미국채 수익률은 미국 경기 개선 소식에 2년물 6.60bp 상승한 4.946%, 10년물 5.40bp 상승한 4.481%를 기록. 이에 뉴욕증시는 엔비디아 실적 호조에도 다우지수 -1.53%, S&P -0.74%, 나스닥 -0.39%로 하락했으며 국제유가는 수요 감소 우려에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:30	일본 4월 근원CPI상승률 (YoY)	2.2%	2.6%
15:00	독일 1분기 실질GDP성장률 (QoQ)	0.2%	-0.3%
21:00	미국 4월 내구재수주 (MoM)	-0.5%	2.6%
23:00	미국 5월 미시간대 소비자심리지수	67.4	77.2

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.