

6월19일

예상  
밑돈  
美  
소매판매  
증가세에  
환율  
하락  
전망

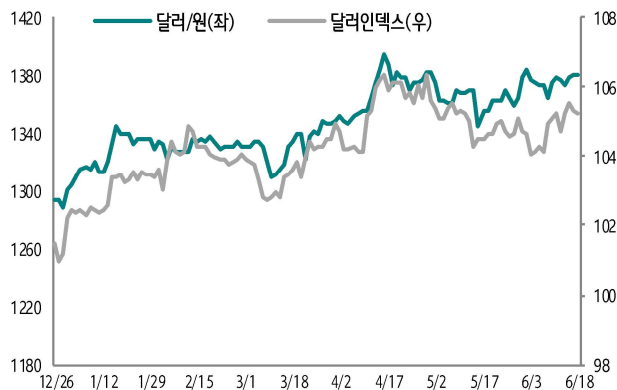
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1373~1383원  
NDF 증가 : 1377.00 (Swap point : -2.45, 1379.45원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 시장 컨센서스를 하회한 미국 소비지표에 따른 달러의 제한적 약세에 하락 전망. 미국 5월 소매판매 데이터가 전월 대비 상승했으나 시장 컨센서스보다 낮은 수준을 기록한 측면이 인플레이션 둔화 시그널로 인식됨. 이에 연준 금리인하 기대감을 반영하며 달러 약세 움직임 나타남에 따라 환율은 하락 압력 받을 것으로 예상. 뉴욕증시 상승세 속 리스크온 분위기가 지속되고 있는 점 또한 하락 요인임. 다만, 연준 당국자들이 피벗에 대한 신중한 태도를 견지하고 있는 상황과 수급상 수입업체 결제수요 유입 등에 하방 경직성을 보일 것으로 판단. 이에 환율은 하락 압력 속 1370원대 후반 등락 예상
- (전일 동향) 18일 달러/원 환율은 프랑스 정국 불안 완화에 달러 강세 제한된 영향으로 2.0원 하락한 1379.2원 출발. 이어 커스터디 매도세 유입에도 상당 인식과 수급상 매도 물량 등에 상승 압력 제한되며 0.1원 내린 1381.1원 마감

| 달러/원 환율 상승 요인  | 달러/원 환율 하락 요인  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>Fed 인사들의 신중한 통화 정책 스탠스 강조 발언</li> <li>수입업체 결제수요 등 매수세 유입</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>예상치를 하회한 미 소매 판매 지표와 디스인플레이션 가능성</li> <li>이에 따른 연준 금리인하 기대감과 달러 약세</li> </ul> |

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

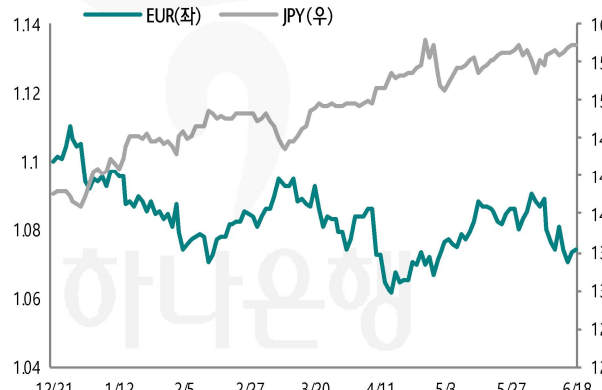
EUR/USD 예상 : 1.0700~1.0800  
USD/JPY 예상 : 157.46~158.46

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 소매판매 증가세가 제한되며 물가 경계감이 완화된 가운데 산업생산은 예상치를 큰 폭으로 웃돈 점이 달러 하단을 지지. 이에 달러 인덱스는 0.07 하락한 105.27을 기록
- (EUR) 유로화는 프랑스 정국 불안이 다소 완화됨에 따라 최근 약세폭을 일부 되돌리는 가운데 유로/달러 환율은 0.0007달러 상승한 1.0740달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재의 엔화 약세가 경제에 미치는 영향에 주의해야 한다는 발언과 7월 금리인하 가능성 언급에도 약세 추세가 지속되는 양상. 달러/엔 환율은 0.12엔 상승한 157.86엔으로 마감

글로벌 통화 동향

| 구분        | 증가(전일비)          | 재정환율(KRW)       |
|-----------|------------------|-----------------|
| USD Index | 105.27 (-0.07)   |                 |
| EUR/USD   | 1.0740 (+0.0007) | 1483.41 (+0.89) |
| USD/JPY   | 157.86 (+0.12)   | 874.87 (-0.74)  |
| USD/CNH   | 7.2708 (+0.0008) | 189.94 (-0.03)  |

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

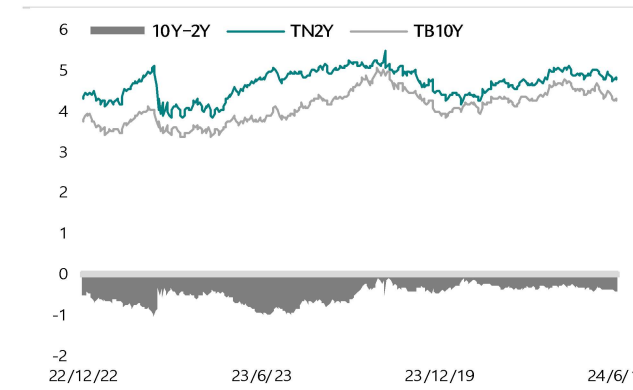
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -49.80bp (전일대비 -0.90)

- 글로벌 경제는 미국 소비 상황이 예상보다 부진한 측면에 주목. 미국 5월 소매판매는 전월비 0.1% 증가하며 전월의 -0.2% 대비 높아졌으나 예상치 0.3%를 하회. 핵심 소매 판매는 전월비 0.4%로 증가세로 전환되며 예상에 부합. 미국 5월 산업생산은 전월비 0.9% 상승하며 시장 예상치 0.3%를 큰 폭으로 상회. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 지표에 따라 결정을 내릴 것이며 상황이 올바른 방향으로 나아가고 있다고 발언. 알베르토 무살렘 세인트루이스 연은 총재는 금리인하 개시 여건이 만들어지기까지 몇 개 분기가 더 걸릴 수 있다고 언급. 미 국채 수익률은 예상치를 하회한 소매판매와 20년물 입찰의 강한 수요에 2년물 4.90bp 하락한 4.725%, 10년물 5.80bp 하락한 4.227%를 기록. 뉴욕증시는 반도체주 중심의 투자심리 호조에 주요 지수 모두 상승. 국제유가는 중동 지역 긴장 고조에 상승

주요 경제지표 및 일정

| 시간    | 내용                   | 예상   | 이전   |
|-------|----------------------|------|------|
| 08:50 | 일본 중앙은행 통화정책회의 의사록   |      |      |
| 15:00 | 영국 5월 CPI상승률 (YoY)   | 2.0% | 2.3% |
|       | 영국 5월 근원CPI상승률 (YoY) | 3.5% | 3.9% |

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 투자결정에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.