

6월28일

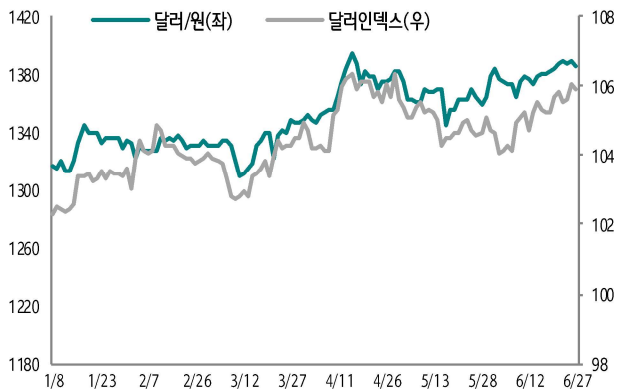
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1380~1389원
NDF 증가 : 1385.50 (Swap point : -2.35, 1387.85원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 PCE물가 발표 전 관망세 속 강달러 압력 완화에 하락 전망. 미국 1분기 GDP 확정치가 예상치에 부합하며 안도감이 유입됨. 또한, 미국 5월 PCE물가가 둔화될 것이라 기대가 더해지며 달러 강세 압력이 일부 완화됨. 다만, PCE 데이터 발표 전까지 방향성이 제한되며 수급에 따른 등락 흐름을 보일 것으로 예상. 한편, 인플레이 압력이 여전히 높으며 아직 금리인하를 고려할 시기가 아니라는 보우먼 연준 이사의 매파적 발언은 하단을 지지할 요인임. 이에 환율은 1380원대 중반 주거래 움직임 보이는 가운데 소폭 하락 예상
- (전일 동향) 27일 달러/원 환율은 엔화 가치 하락세에 따른 달러 강세 영향 속 5.7원 상승한 1394.4원으로 출발. 이어 반기말 수출업체 네고물량 등 수급상 매도 우위와 강달러 완화에 하락 전환 후 전일대비 2.9원 내린 1385.8원 마감

| 달러/원 환율 상승 요인 | 달러/원 환율 하락 요인 |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none"> • 연준 당국자의 매파적 발언 • 미국 물가지표 발표 전 경계 심리 | <ul style="list-style-type: none"> • 예상에 부합한 미국 GDP와 강달러 완화 • 미국 PCE물가 둔화에 대한 기대감 |

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

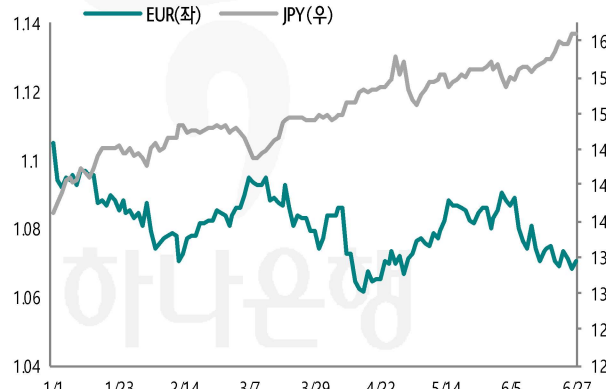
EUR/USD 예상 : 1.0664~1.0764
USD/JPY 예상 : 160.27~161.17

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 PCE 발표 전 성장, 고용 관련 지표에서 나타난 둔화 시그널을 주시. 이에 달러가 소폭 약세를 보임에 따라 달러인덱스는 0.13 하락한 105.93을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 재무장관이 ECB의 프랑스 국채 시장 개입에 대한 부정적 입장을 표명했음에도 미국 물가 둔화 기대감 등에 달러 대비 강세 보이면서 유로/달러 환율은 0.0023달러 상승한 1.0704달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 외환당국 관계자들의 연이은 구두개입에 시장의 경계감이 재차 높아짐에 따라 추가 약세는 제한됨. 이에 달러/엔 환율은 0.05엔 하락한 160.77엔으로 마감

글로벌 통화 동향

| 구분 | 증가(전일비) | 재정환율(KRW) |
|-----------|------------------|-----------------|
| USD Index | 105.93 (-0.13) | |
| EUR/USD | 1.0704 (+0.0023) | 1483.35 (-0.15) |
| USD/JPY | 160.77 (-0.05) | 862.00 (-1.56) |
| USD/CNH | 7.3033 (+0.0019) | 189.74 (-0.44) |

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

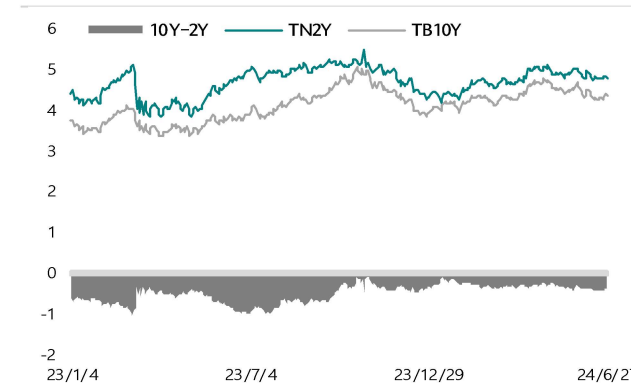
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -43.10bp (전일대비 -7.00)

- 글로벌 경제는 미국 물가지표 발표를 대기하며 제한된 움직임 보이는 모습. 미국 주간 신규 실업수당 청구건수는 6천건 감소한 23.3만건으로 예상치를 하회. 반면, 연속 실업수당 청구건수는 1.8만건 증가한 183.9만 건으로 2년 7개월 만에 최고치를 기록.미국 1분기 GDP 확정치는 1.4%로 예상치 대비 0.1%p 상승했으나 예상에 부합. 래피얼 보스틱 연은 총재는 4분기에 25bp 금리인하가 필요할 것이라는 의견을 표명. 스웨덴 중앙은행은 금리 동결 후 하반기 추가 인하 가능성을 시사. 미국채 수익률은 미국 PCE 데이터 둔화에 대한 기대감 반영하며 2년물 3.60bp 하락한 4.722%, 10년물 4.30bp 하락한 4.291%를 기록. 뉴욕증시는 1분기 GDP가 예상에 부합한 영향으로 주요 지수가 상승. 국제유가는 중동과 유럽의 지정학적 리스크와 공급 차질 우려 속 상승

주요 경제지표 및 일정

| 시간 | 내용 | 예상 | 이전 |
|-------|----------------------|------|------|
| 21:30 | 미국 5월 PCE가격지수(YoY) | 2.6% | 2.7% |
| | 미국 5월 근원PCE가격지수(YoY) | 2.6% | 2.8% |
| 23:00 | 미국 6월 미시간대 소비자심리 | 65.9 | 65.6 |
| 01:00 | 보우먼 FOMC위원 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 투자결정에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

미 PCE 발표 대기, 1380원대 레인지와 환율 소폭 하락