

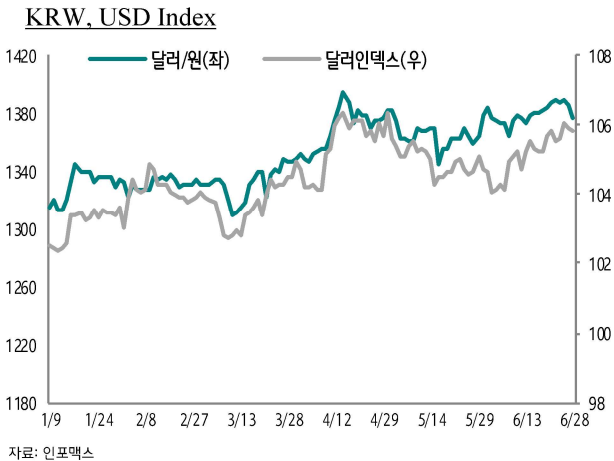
7월 1일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1375~1385원
NDF 증가 : 1379.00 (Swap point : -2.35, 1381.35원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 제조업 경제지표 호조에 따라 상승세 보일 전망이다. 전일 미 5월 시카고 PMI의 시장 예상치를 뛰어넘는 깜짝 상승에 따른 미 국채수익률 상승 및 연이어 발표될 6월 ISM 제조업 PMI에 대한 경계감이 높아진 점은 금일 달러/원 환율 상승 견인할 것으로 예상. 프랑스 총선 진행에 따른 정치적 불확실성에 나타날 수 있는 안전자산 선호 심리 또한 환율 상승 요인. 다만, 160엔대 레벨 지속에 따라 일본 당국의 시장 개입 경계감이 높아지는 점은 환율 상승 수준 제한 가능. 이에 환율은 전일 대비 상승하여 1380원 중심으로 등락 예상
- (전일 동향) 28일 달러/원 환율은 전일 대비 0.8원 상승한 1386.6원 출발. PCE 경계감 등에 1388.5원까지 상승하다 외인 매도 및 위안화 강세 등 반영하며 하락 전환 후 낙폭 확대, 전장 대비 9.1원 내린 1376.7원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> · 시카고PMI의 시장 예상치 대폭 상회 및 제조업PMI 경계감 · 프랑스 정국 불확실성에 따른 안전자산 선호 심리 	<ul style="list-style-type: none"> · 160엔대 레벨 지속에 따른 일본 당국 개입 경계감 고조

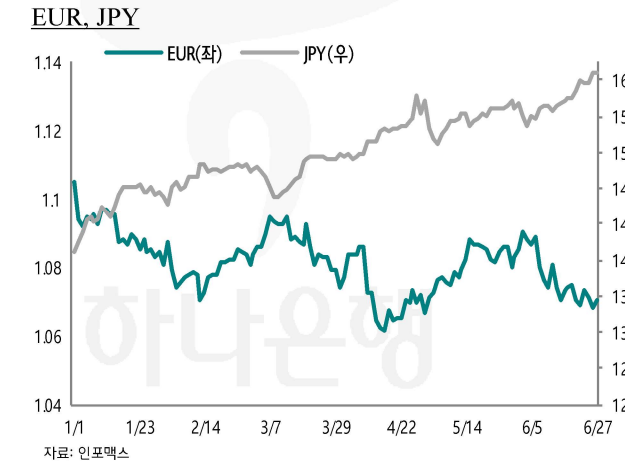


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0680~1.0780
USD/JPY 예상 : 160.50~161.50

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국의 5월 PCE 가격지수가 시장 예상치에 부합하며 둔화하는 모습을 보인 점 등을 반영, 달러인덱스는 전일 대비 0.09 하락한 105.85를 기록
- (EUR) 유로화는 지난 30일 치러진 프랑스 조기총선 1차 투표표 앞두고 프랑스 국채 수익률이 상승하며 달러 대비 강세 흐름 시현. 유로/달러 환율은 0.0012달러 상승한 1.0716 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 최근 환율 레벨이 160엔 선을 넘어선 가운데 시장 일부에서 당국의 개입 레벨이 160엔 선에서 165엔 선으로 올라갔다는 진단이 나오며 달러 대비 약세 흐름 지속. 달러/엔 환율은 0.12엔 상승한 160.89엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.85 (-0.09)	
EUR/USD	1.0716 (+0.0012)	1475.11 (-8.24)
USD/JPY	160.89 (+0.12)	855.70 (-6.30)
USD/CNH	7.2995 (-0.0038)	188.59 (-1.15)

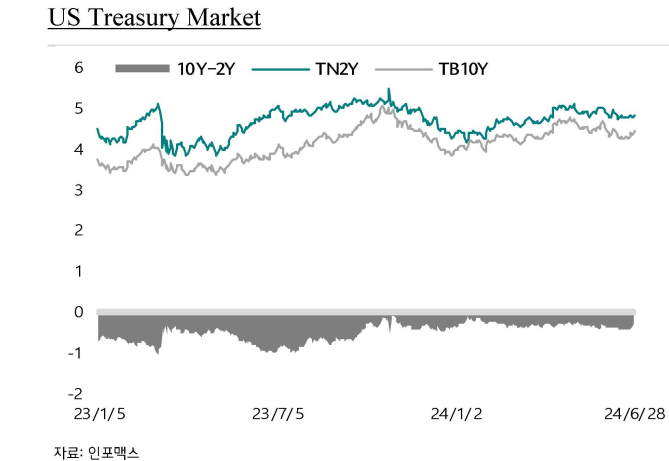


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -36.30bp (전일대비 +68.00)

- 글로벌 경제는 미 제조업 경제지표 발표에 주목. 미 5월 PCE 가격지수가 전월대비 보합(+0.00%)에 그치며 4월(+0.3%) 대비 둔화, 근원 PCE가격지수는 전년 동기 대비 2.6% 상승하며 '21년 3월 이후 가장 둔화한 수준을 기록. 반면 6월 시카고 PMI는 47.4로 전월 35.4에서 12포인트 급등하며 시장 예상치 40.0을 대폭 상회, 시장에서 서프라이즈를 선사. 미 국채금리는 시카고 PMI 확장세 등을 반영, 2년물 수익률은 0.70bp 상승한 4.731%, 10년물 수익률은 5.30bp 상승한 4.346%를 기록. 뉴욕증시는 시카고 PMI의 확장과 6월 마지막 거래일의 차익 실현 거래 등을 반영하며 다우지수 -0.12%, 나스닥 -0.71%, S&P -0.71%로 하락 마감. 국제 유가는 뚜렷한 재료의 부재 가운데 소폭 조정을 받으며 하락.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
09:00	일본 6월 제조업 PMI	50.1	50.4
16:55	독일 6월 제조업 PMI	43.4	45.4
21:00	독일 6월 CPI 상승률(전년비)(잠정)	2.3%	2.4%
23:00	미국 6월 ISM 제조업 PMI	49.2	48.7



미 제조업 지표 호조에 따른 달러 강세

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결정에 대한 법적 책임 소재와 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.