

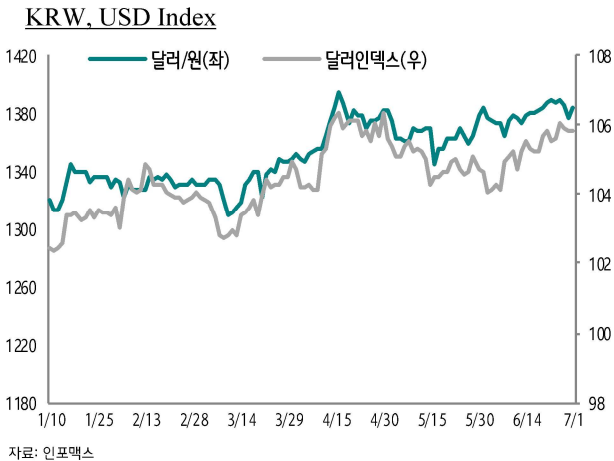
7월 2일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1376~1386원
NDF 증가 : 1382.50 (Swap point : -2.50, 1385.0원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 위축 국면 시사한 미 제조업 지표에 따라 소폭 하락 전망. 미 6월 ISM 제조업 PMI가 전월치 및 시장 예상치를 하회하며 직전일 시카고 PMI의 깜짝 상승에 대한 우려를 축소시킨 점은 금일 달러/원 환율 하락 견인할 것으로 예상. 프랑스 총선에서 극우 정당의 단독 과반이 어려울 것이라는 전망에 유로존 위험회피 분위기가 축소된 점 또한 환율 하락 요인. 다만, 트럼프 리스크의 영향으로 간밤 미 국채수익률이 상승한 점은 환율 하단 제한 요소. 이에 환율은 전일 대비 소폭 하락하여 1380원 중심 레인지 형성 예상
- (전일 동향) 1일 달러/원 환율은 전일 대비 5.3원 상승한 1382.0원 출발. 아시아 장의 달러 약세 반영하며 상승세 제한, 2.6원 내린 1379.3원 증가 기록(15:30). 야간 달러화 강세 연동하며 전장 대비 7.1원 오른 1383.8원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 정치적 이슈에 따른 미 국채 수익률 상승 	<ul style="list-style-type: none"> • 위축국면 시사한 미 제조업 PMI • 유로존 총선에 나타났던 위험회피 분위기 감소

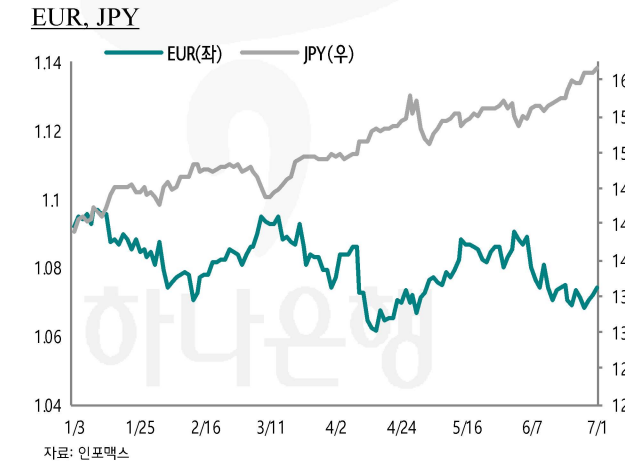


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0710~1.0810
USD/JPY 예상 : 161.10~162.10

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국의 6월 ISM 제조업 PMI가 시장 예상치 및 전월 수치를 하회한 점 및 유로존 위험회피 분위기 축소 등을 반영, 달러인덱스는 전일 대비 0.03 하락한 105.81을 기록
- (EUR) 유로화는 프랑스 총선에서 극우 정당 국민연합(RN)이 단독 과반을 차지하기는 어려울 것이라는 전망에 따른 독일 국채수익률 상승 반영하여 강세, 유로/달러 환율은 0.0024달러 상승한 1.0740 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 기존보다 감소한 일본의 1분기 GDP 수정치 발표와, 간밤 트럼프 리스크에 따른 미 국채 수익률 상승에 영향을 받으며 약세 흐름 지속. 달러/엔 환율은 0.58엔 상승한 161.46엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.81 (-0.03)	
EUR/USD	1.0740 (+0.0024)	1481.40 (+6.29)
USD/JPY	161.46 (+0.58)	854.24 (-1.46)
USD/CNH	7.3054 (+0.0059)	188.80 (+0.20)

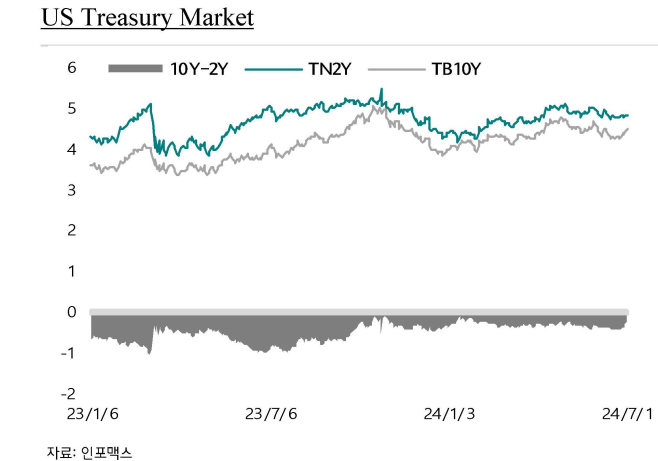


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -30.20bp (전일대비 +6.10)

- 글로벌 경제는 미 제조업 지표와 대선 이슈에 주목. 전일 미국의 6월 ISM 제조업 PMI가 48.5를 기록하며 시장 예상치(49.2) 및 전월 수치(48.7)를 하회하며 위축 국면을 나타냄. 한편 미 연방 대법원의 전직 대통령 면책 특권 관련 결정으로 트럼프 전 대통령의 대선 출마 걸림돌이 해소되며 채권시장에 영향을 미침. 미 국채금리는 트럼프 리스크를 반영하며 2년물 수익률은 0.20bp 상승한 4.766%, 10년물 수익률은 6.50bp 상승한 4.466%를 기록. 뉴욕증시는 제조업 PMI가 위축국면을 이어갔다는 소식을 반영하며 다우지수 +0.13%, 나스닥 +0.83%, S&P +0.27%로 상승 마감. 국제 유가는 올해 하반기 원유 공급이 부족해질 것이라는 시장 예측에 따른 매수 심리 반영하여 상승

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
08:00	한국 6월 CPI상승률(전년비)	2.7%	2.7%
18:00	유로존 CPI상승률(전월비)(잠정)		0.2%
22:30	미국 파월 연준의장 연설		
23:00	미국 5월 JOLTS 구인인원	7,860M	8,059M



위축국면 나타낸 제조업 지표에 따른 소폭 하락

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 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.