

7월 4일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1379~1389원
NDF 증가 : 1385.20 (Swap point : -2.40, 1387.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 둔화세 나타낸 미 경제지표에 하락할 전망이다. 전일 미 6월 ISM 서비스업 PMI가 예상치를 하회하며 '20년 5월 이후 최저치를 기록한 점 및 고용지표들이 둔화세를 나타낸 점은 금일 달러/원 환율 하락 견인할 것으로 예상. S&P 500과 나스닥 지수가 최고치를 경신하고 국내 및 일본 증시가 상승세 보이는 등 최근 시장의 위험선호 확산되는 분위기 또한 환율 하락 요인. 다만, 미국 원유 재고 급감 발표 소식에 따른 유가 상승 등은 환율 하단 지지 요소. 이에 환율은 전일 대비 하락하여 1380원대 초중반 움직임을 예상
- (전일 동향) 3일 달러/원 환율은 전장 대비 0.9원 하락한 1386.0원 출발. 위안화 절하고시 등 반영하며 1390.6원 증가 기록(15:30). 부진한 미 경제지표에 따른 달러 약세에 하락 전환하여 전일 대비 2.4원 내린 1385.8원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미국 원유 재고 급감 발표에 따른 유가 상승 	<ul style="list-style-type: none"> • 둔화 신호 나타낸 미 서비스업 지표 및 고용지표 • 주식시장 위험선호 심리 확산

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0740~1.0840
USD/JPY 예상 : 161.30~162.30

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 간밤 미국 서비스업 지표와 고용지표 둔화의 영향으로 글로벌 달러 약세 흐름, 달러인덱스는 전일 대비 0.35 하락한 105.35를 기록
- (EUR) 유로화는 전일 발표된 유로존 6월 합성 PMI가 시장 예상치를 소폭 상회한 점 및 간밤 미국 경제지표 둔화에 따른 달러 약세 연동하며 강세 흐름, 유로/달러 환율은 0.0042달러 상승한 1.0787 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 6월 서비스업 PMI가 시장 예상치를 하회하며 22개월 만에 위축 국면으로 돌아선 점 등 반영하며 약세. 달러/엔 환율은 0.27엔 상승한 161.70엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	105.35 (-0.35)	
EUR/USD	1.0787 (+0.0042)	1500.06 (+8.40)
USD/JPY	161.70 (+0.27)	860.01 (+0.10)
USD/CNH	7.3027 (-0.0045)	190.41 (+0.43)

[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -35.40bp (전일대비 -3.70)

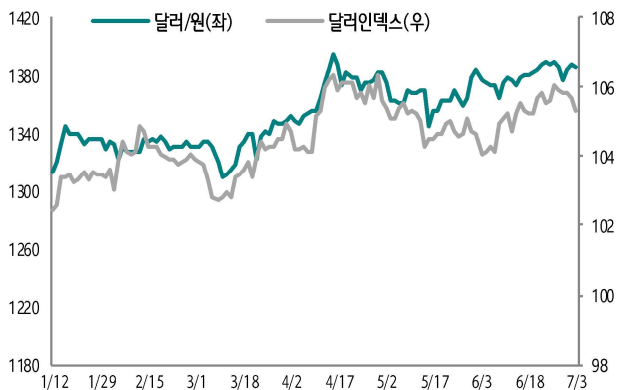
- 글로벌 경제는 미 경기 둔화 신호에 주목. 전일 발표된 미국 6월 ISM 서비스업 PMI가 48.8을 기록하며 전월치 53.8 및 예상치 52.6을 하회, '20년 5월 이후 최저치를 기록. 고용시장 또한 ADP 6월 민간 고용부문의 시장 예상치 하회, 주간 신규 실업보험 청구자수 증가 등 둔화 신호를 나타냄. 한편 6월 FOMC 의사록에서는 제약적 통화정책 유지 기간에 대한 위원들의 의견이 엇갈린 것으로 나타남. 미 국채금리는 서비스업 업황과 고용시장 둔화 지표의 영향으로 2년물 수익률은 3.60bp 하락한 4.718%, 10년물 수익률은 7.30bp 하락한 4.364%를 기록. 뉴욕증시는 경제지표 둔화와 기술주 상승 등 영향 받으며 다우지수 -0.06%, 나스닥 +0.88%, S&P +0.51% 마감. 국제 유가는 미국 원유 재고가 시장 예상치보다 급감한 것으로 발표되며 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 5월 제조업수주(전월비)	0.5%	-0.2%
19:00	영국 총선		
20:00	캐나다 6월 선행지수(전월비)		0.15%
20:30	ECB통화정책보고서		

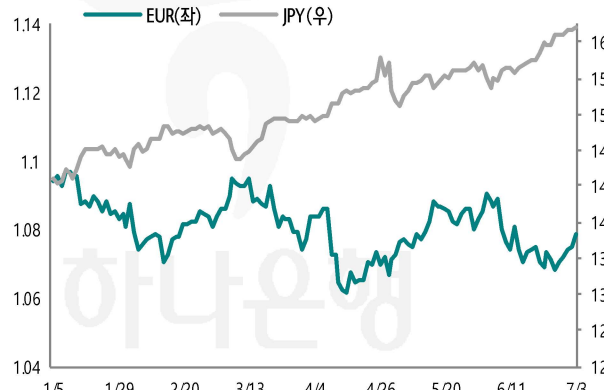
미 경제지표 둔화에 따른 달러 약세 요인

KRW, USD Index



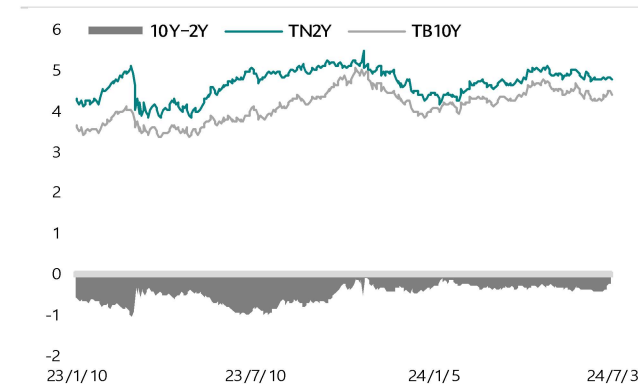
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

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.