

7월29일

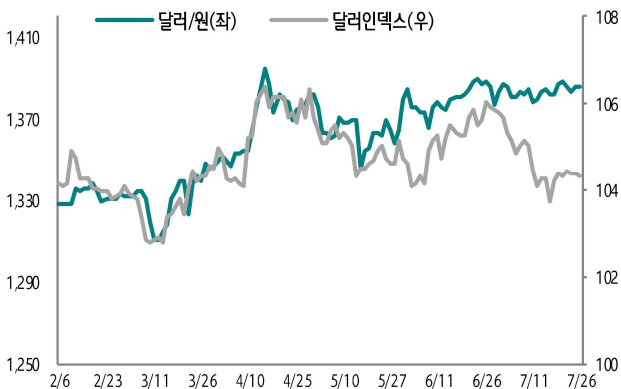
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1380~1388원
NDF 증가 : 1382.50 (Swap point : -2.50, 1385.00원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상에 부합한 PCE로 인한 달러 약세와 위험선호 심리에 하락할 전망이다. 안정된 흐름을 보인 미 6월 PCE 물가지수가 연준의 9월 금리인하에 대한 시장 기대를 뒷받침하면서 미 국내금리가 하락하고 달러는 약보합 수준을 기록. 이에 더하여 위험자산 선호 심리가 강화될 측면이 환율 하방 압력으로 작용할 것으로 예상. 다만, 수급상 수입업체 결제수요 유입 가능성과 중국 경제에 대한 우려로 인한 위안화 약세 등은 하단을 지지할 요인으로 판단. 이에 하락 압력 우위 속 1380원대 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 26일 달러/원 환율은 미 GDP 호조에도 연준 피벗 기대가 지속되는 가운데 1.9원 하락한 1383.5원 출발. 이후 위험회피 심리와 엔화 약세와의 동조화 등에 0.4원 오른 1385.8원 증가 기록(15:30). 예상에 대체로 부합한 미 PCE 데이터를 소화하며 전일대비 1.4원 내린 1384.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 중국 경제 우려 속 위안화 약세 압력과 동조화 가능성 	<ul style="list-style-type: none"> 미 PCE의 예상 부합에 따른 연준 금리인하 기대감 이에 따른 달러 약세와 위험자산 선호 심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

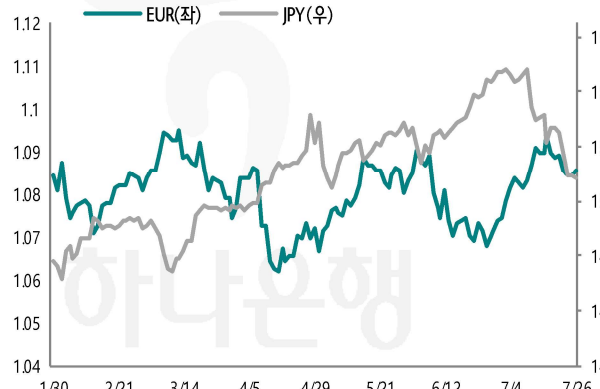
EUR/USD 예상 : 1.0829~1.0899
USD/JPY 예상 : 153.36~154.06

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 PCE 물가가 완만하게 상승했다는 소식에 연준이 9월에 금리를 인하할 것이라 기대가 지속되는 가운데 달러인덱스는 0.08 하락한 104.33을 기록하며 소폭 약세
- (EUR) 유로화는 슈나벨 ECB 집행이사의 서비스 부문 인플레이션으로 인해 2% 달성의 마지막 단계가 쉽지 않을 수 있다는 매파적 발언에 강세. 유로/달러 환율은 0.0013달러 상승한 1.0859달러로 마감
- (JPY) 엔화는 PCE 물가지수 발표 이후 연준의 피벗에 대한 기대감이 유지되며 미 국내금리가 하락한 영향으로 달러 대비 강세 보이는 가운데 달러/엔 환율은 0.18엔 하락한 153.76엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.33 (-0.08)	
EUR/USD	1.0859 (+0.0013)	1504.57 (+2.06)
USD/JPY	153.76 (-0.18)	901.30 (+1.29)
USD/CNH	7.2632 (-0.0226)	190.79 (-0.54)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

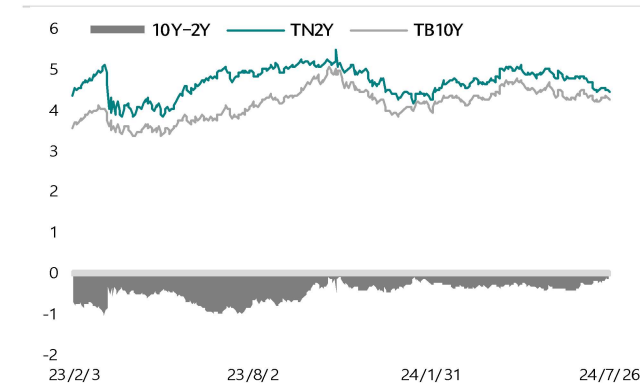
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -19.00bp (전일대비 +6.00)

- 글로벌 경제는 양호한 PCE 데이터에 안도감이 유입된 모습. 미국 6월 근원 PCE물가지수는 전월비 0.2%상승하며 이전의 0.1% 대비 높아졌으나 예상에 부합, 전년대비로는 2.6%로 유지되며 예상치 2.5%를 상회. 6월 헤드라인 PCE 물가지수는 전월비 0.1%로 높아졌으나 예상 수준에 부합, 전년비로는 2.5%로 이전의 2.6%보다 낮아지며 예상에 부합. 미시간대 7월 소비자심리지수 확정치는 0.4p 상향 조정된 66.4를 기록하며 전월의 68.2 대비 하락. PCE 물가 확인 후 9월 금리인하 전망이 유지되면서 미 국채 2년물 수익률은 5.40bp 하락한 4.385%, 10년물 수익률은 4.80bp 하락한 4.195%를 기록. 뉴욕증시는 리스크온 분위기에 다우지수 +1.64%, S&P +1.11%, 나스닥 +1.03%로 마감. 국제유가는 중국의 원유 수입 규모 감소에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 5월 소매판매(MoM)	0.0%	-1.2%
23:30	미국 7월 델러스연은 제조업지수		-15.1

US Treasury Market



자료: 인포맥스

예상 부합한 PCE에 안도, 환율 하락 전망

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