

8월1일

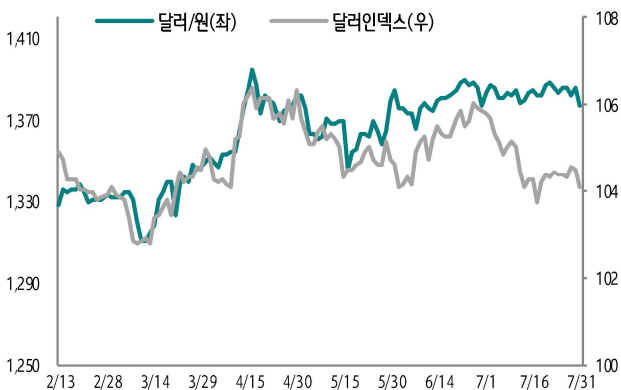
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1363~1373원  
NDF 증가 : 1367.00 (Swap point : -2.60, 1369.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 9월 금리인하 기대에 부합한 FOMC 결과에 따른 글로벌 약달러와 위험선호 심리에 하락할 전망. 고용시장 리스크도 주시하겠다는 FOMC 성명서와 9월 금리인하가 논의될 수 있다는 파월 의장의 발언에 미 국채금리가 하락하고 달러는 약세를 보임. 이에 더하여 위험선호 분위기 속 국내 증시 외국인 순매수에 환율은 큰 폭 하락할 것으로 판단. 다만, 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세는 하단을 지지할 요인임. 이에 환율은 하락 압력 속 1360원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 31일 달러/원 환율은 BOI의 금리인상 검토 소식에 달러 약세 나타나며 0.8원 하락한 1384.5원 출발. 이어 BOI 금정위의 매파적 결과에 따른 엔화 강세에 연동되며 8.8원 내린 1376.5원 증가 기록(15:30). 엔화 강세와 미 고용지표 둔화에 전일비 15.1원 하락한 1370.2원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 연준 의장의 비둘기 발언으로 인한 글로벌 달러 약세</li> <li>• 위험선호 심리와 국내 증시 외국인 순매수</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

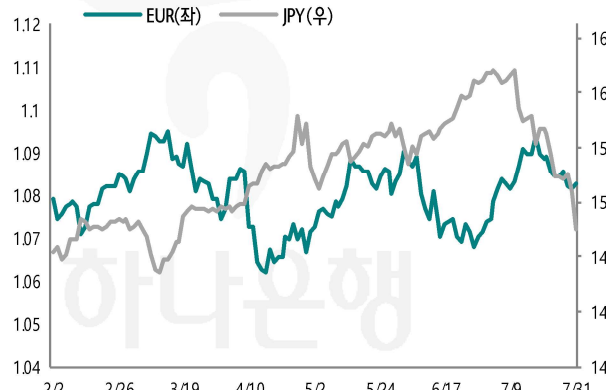
EUR/USD 예상 : 1.0806~1.0866  
USD/JPY 예상 : 149.30~150.30

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 BOI의 금리인상으로 인한 엔화 강세와 인플레이션 둔화 지속 시 9월 정책금리 인하가 논의될 수 있을 것이라는 파월 Fed 의장의 도비시한 발언에 달러는 큰 폭의 약세를 시현. 달러인덱스는 0.42 하락한 104.06을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 인플레이션(HICP)가 2.6%로 반등한 가운데 7월 FOMC에 대한 비둘기적 금리 동결 평가에 달러 대비 강세. 유로/달러 환율은 0.0012달러 상승한 1.0826달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOI의 금리인상 결정과 추가 인상 가능성을 언급한 우에다 총재의 매파적 발언에 급격한 강세를 보이면서 달러/엔 환율은 2.77엔 하락한 149.9엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.06 (-0.42)	
EUR/USD	1.0826 (+0.0012)	1490.16 (-7.84)
USD/JPY	149.9 (-2.78)	917.77 (+10.90)
USD/CNH	7.2275 (-0.0160)	190.45 (-0.79)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

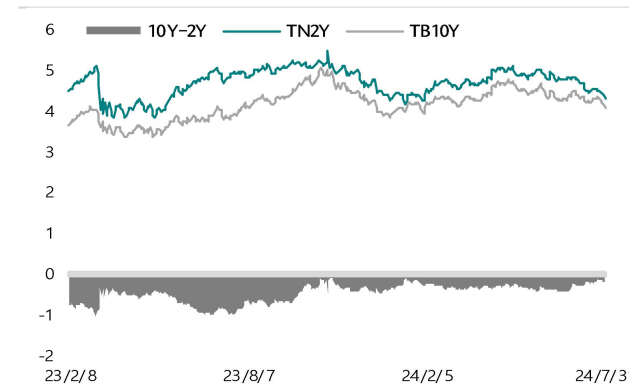
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -22.80bp (전일대비 0.00)

- 글로벌 경제는 9월 금리인하 가능성을 시사한 FOMC 결과에 환호하는 모습. 미 7월 ADP 민간부문 고용은 전월대비 12.2만명 증가하며 예상치 14.7만명과 이전치 15.5만명을 하회. 미 2분기 고용비용지수(ECI)는 전분기대비 0.9%로 둔화되며 1.0%를 하회. 7월 FOMC에서 연방기금금리 목표범위를 5.25~5.50%로 유지하기로 결정. 성명서에서는 완전 고용과 물가 안정의 이중 책무에 대한 위험에 주의를 기울이고 있다는 문구로 수정. 파월 의장은 고용시장이 현 수준으로 유지되고 인플레이션이 하락할 경우 9월 금리인하가 가능할 것이라고 발언. 이에 미국채 수익률은 2년물 10.90bp 하락한 4.260%, 10년물 10.90bp 내린 4.032% 기록. 뉴욕증시는 저가 매수세 더해지며 다우지수 +0.24%, S&P +1.58%, 나스닥 +2.64%로 마감. 국제유가는 하마스 최고 지도자 피살 소식에 전면전 우려 확산되며 상승
- 주요 경제지표 및 일정**

시간	내용	예상	이전
10:45	중국 7월 차이신 제조업 PMI	51.6	51.8
20:00	영국 BOE 기준금리 결정	5.00%	5.25%
21:30	미국 신규 실업수당 청구건수	239K	235K
23:00	미국 7월 ISM 제조업 PMI	49.0	48.5

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 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

파월 의장의 9월 인하 가능성 시사, 1360원대 진입 시도