

8월2일

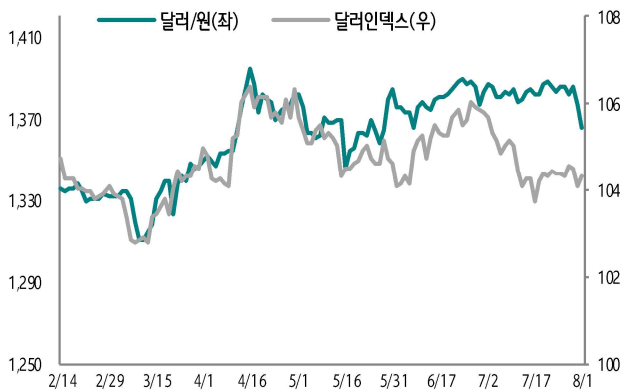
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1366~1375원
NDF 증가 : 1368.40 (Swap point : -2.50, 1370.90원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 경기침체 우려와 위험 회피 심리에 상승할 전망이다. 미 7월 ISM 제조업 PMI 데이터가 예상과 달리 둔화되며 경기 둔화 우려가 부각됨. 또한, 중동의 지정학적 리스크도 고조되며 시장 내 안전 자산 선호 심리가 강화됨에 따라 환율은 상승 압력 받을 것으로 예상. 중국 제조업지표 부진 등 경기 둔화세에 따른 위안화 약세도 원화의 부담 요인임. 다만, 미 고용보고서 발표를 앞두고 유입될 관망세와 국내 수출 호조세에 힘입은 펀더멘털 강화 기대 속 원화 지지력 등은 상단을 제한할 것으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1370원 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 1일 달러/원 환율은 도비시한 7월 FOMC 반영하며 8.5원 내린 1368.0원 출발. 연준의 9월 피벗 기대 속 달러 약세에 하락 압력 받으며 10.3원 내린 1366.2원 증가 기록 (15:30). BOE 금리인하 결정에 달러 반등한 영향으로 전일비 6.7원 하락한 1369.8원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 제조업경기 위축세 등 경기 침체 우려 • 중동 지역 긴장 고조에 따른 안전자산 선호심리 	<ul style="list-style-type: none"> • 우리나라 수출 호조세에 의한 펀더멘털 강화 기대 • 미 고용보고서 발표 전 관망 심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

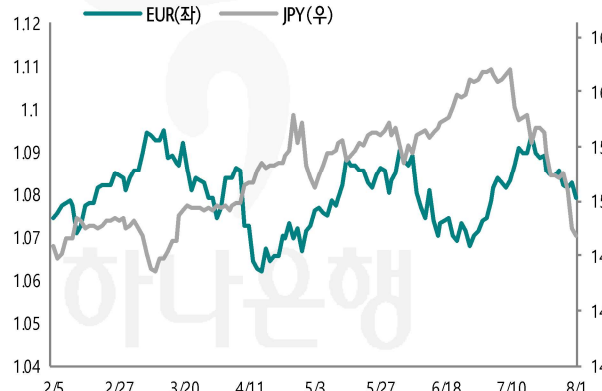
EUR/USD 예상 : 1.0743~1.0823
USD/JPY 예상 : 148.88~149.68

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 BOE 금리인하로 인한 파운드화 약세와 미 제조업지표 부진 등 경기 냉각 우려에 따른 위험회피 심리 등을 반영. 이에 달러 강세가 나타나며 달러인덱스는 0.29 상승한 104.34를 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 제조업경기가 여전히 위축 국면에 머물러 있음이 확인되며 유럽 경제의 불확실성이 부각된 영향으로 약세. 유로/달러 환율은 0.0033달러 하락한 1.0793달러로 마감
- (JPY) 엔화는 중동 지역 분쟁 확대로 지정학적 긴장감이 높아진 가운데 안전자산 수요가 증가하면서 강세 시현. 달러/엔 환율은 0.60엔 하락한 149.38엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.34 (+0.29)	
EUR/USD	1.0793 (-0.0033)	1474.35 (-15.81)
USD/JPY	149.38 (-0.60)	914.61 (-3.15)
USD/CNH	7.2478 (+0.0203)	188.43 (-2.01)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

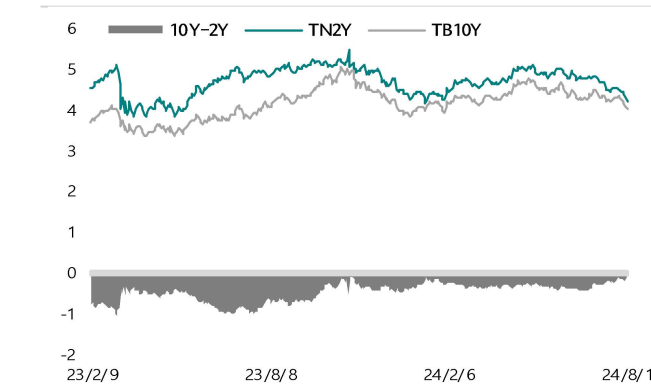
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -17.40bp (전일대비 +5.40)

- 글로벌 경제는 미국의 경기 냉각 가능성에 주목하는 모습. 미 7월 ISM 제조업 PMI는 전월대비 1.7p 하락한 46.8을 기록하며 예상치 48.8 보다 낮게 나타남. 고용지수는 49.3에서 43.4로 급락하며 예상치 49.0을 큰 폭 하회. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 1.4만건 증가한 24.9만 건으로 예상치 23.6만건을 상회. BOE는 기준금리를 기존 5.25%에서 25bp 인하한 5.00%로 결정. 미 경제지표 냉각과 중동지역 긴장 고조에 안전자산 선호심리 나타나며 미국채 수익률은 2년물 10.80bp 하락한 4.152%, 10년물 5.40bp 하락한 3.978%를 기록. 뉴욕증시는 리스크오프 분위기 속 다우지수 -1.21%, S&P -1.37%, 나스닥 -2.30%로 마감. 국제유가는 미, 중 제조업 데이터 부진으로 인해 원유 수요 약화에 대한 우려가 나타나며 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
21:30	미국 7월 비농업 취업자수(MoM)	177K	206K
	미국 7월 실업률	4.1%	4.1%
	미국 7월 시간당 평균임금(MoM)	0.3%	0.3%

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.

미 경기 둔화 우려와 리스크오프, 환율 상승 전망