

8월12일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1361~1370원
NDF 증가 : 1362.50 (Swap point : -2.60, 1365.10원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 리스크온 분위기 지속에 하락할 전망. 달러는 주요 경제지표의 부재로 인해 제한된 움직임을 보일 것으로 예상되며 금주 발표 예정된 미 물가, 소비 관련 데이터에 따라 추가적인 방향성이 나타날 것으로 보임. 다만, 미 경기침체 불안 완화 속 회복된 위험선호 심리가 국내 증시 외국인 순매수로 이어질 경우 환율은 하락 압력 받을 것으로 예상. 그럼에도 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세와 중동의 지정학적 리스크 고조에 하락폭은 제한될 것으로 보임. 이에 환율은 소폭 하락 및 1360원대 초중반 주거래 레인지 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 9일 달러/원 환율은 미 고용시장 냉각 우려 완화에 따른 위험선호 심리 회복에 2.9원 하락한 1374.3원 출발. 이어 역외 매도세 유입과 리스크온 분위기에 12.6원 급락한 1364.6원에 증가 기록(15:30). 재료 부재 속 제한된 움직임 보이며 전일비 11.9원 하락한 1365.3원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 • 중동 지역의 지정학적 리스크 확산 	<ul style="list-style-type: none"> • 뉴욕증시 상승세 등 위험자산 선호 분위기 • 예상을 웃돈 중국 물가지표와 위안화 강세

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0866~1.0956
USD/JPY 예상 : 146.12~147.02

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 물가 지표가 예상에 부합할 경우 완화 정책을 시행하는 것이 적절할 것이라는 콜린스 보스턴 연은 총재의 발언 등을 소화하는 가운데 달러인덱스는 0.06 하락한 103.16을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 7월 CPI 데이터가 전월 대비 추가 상승했으나 예상에 부합하는 수준으로 나타나면서 약보합을 기록. 유로/달러 환율은 0.0001달러 하락한 1.0916달러로 마감
- (JPY) 엔화는 엔캐리트레이드 청산 움직임이 잦아들었으나 달러 대비 강세 흐름을 보이는 가운데 달러/엔 환율은 0.64엔 하락한 146.62엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.16 (-0.06)	
EUR/USD	1.0916 (-0.0001)	1489.57 (-13.95)
USD/JPY	146.62 (-0.64)	930.70 (-4.50)
USD/CNH	7.1739 (-0.0111)	190.20 (-1.46)

[Macro Analysis]

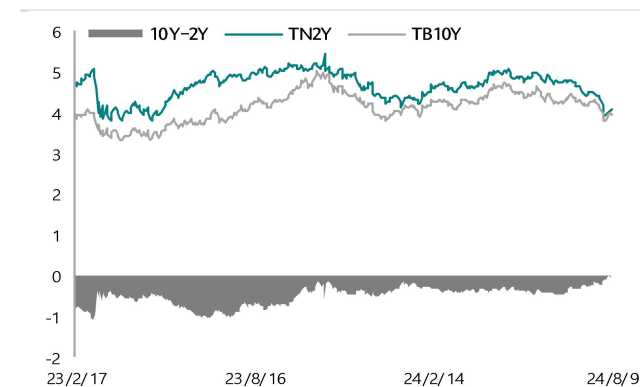
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -11.50bp (전일대비 -6.60)

- 글로벌 경제는 미국 경기침체에 대한 우려가 완화된 양상을 보임. 미셸 보먼 연준 이사는 인플레이션 둔화에 진전이 있었으나 여전히 2%를 상회하고 있다는 점을 지적. 또한, 최근 높게 나타난 실업률은 노동시장 냉각을 과장하고 있을 가능성이 있다고 언급. 민주당 대선 후보인 카말라 해리스 부통령은 트럼프와 달리 연준이 대통령으로부터 독립적 결정을 내려야한다고 발언. 미 국채 수익률은 연준의 빅컷 전망 약화와 저가 매수세 유입에 2년물은 1.70bp 상승한 4.057%, 10년물은 4.90bp 하락한 3.942%를 기록. 뉴욕증시는 경기침체 우려 완화에 상승세 이어지면서 다우지수 +0.13%, S&P +0.47%, 나스닥 +0.51%로 마감. 국제유가는 미 고용시장 냉각에 대한 불안이 진정된 가운데 중국 물가지표 개선 등에 수요 약화 우려가 완화되며 상승

주요 경제지표 및 일정

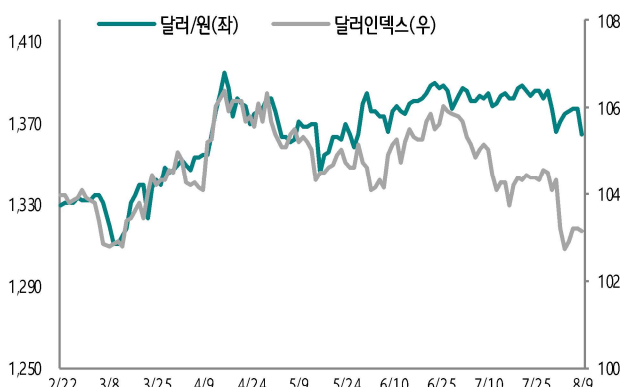
시간	내용	예상	이전
18:00	중국 7월 통화량 M2 증가율(YoY)		6.2%
00:00	미국 뉴욕 연은 기대인플레이션		3.0%

US Treasury Market

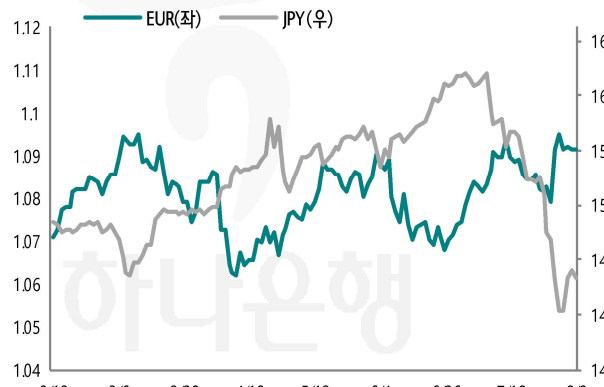


위험선호 분위기 속 1360원대 레인지

KRW, USD Index



EUR, JPY



자료: 인포맥스

자료: 인포맥스

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 책임 소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.