

8월13일

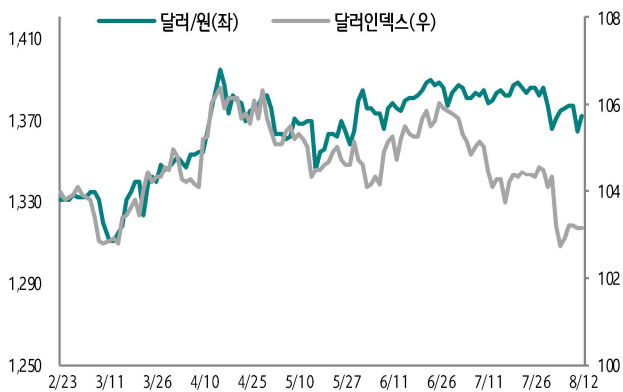
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1366~1376원
NDF 증가 : 1367.50 (Swap point : -3.00, 1370.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 중동의 지정학적 불안 고조로 인한 위험회피 심리에 상승할 전망이다. 뉴욕 연준의 3년 기대인플레이션이 최저치인 2.3%로 하락하면서 인플레이션 둔화에 대한 기대감이 높아진 점이 달러 약세 요인으로 작용. 그러나 중동 지역 갈등 악화로 위험자산 회피 분위기가 확산됨에 따라 환율의 상방 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 다만, 미국 생산자물가와 소비자물가, 소매 판매 데이터 발표를 앞두고 관망세가 나타나며 상승폭은 제한될 것으로 판단. 이에 환율은 소폭 상승 및 1370원대 초반 등락 예상
- (전일 동향) 12일 달러/원 환율은 이벤트 부재 속 0.9원 상승한 1365.5원으로 출발 후 마코토 전 BOJ 이사의 비둘기 발언에 따른 엔화 약세 등에 상승 압력 받으며 7.4원 오른 1372.0원에 증가 기록(15:30). 미국 물가지표 발표를 확인하고자 하는 심리에 전일비 5.0원 상승한 1369.6원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 중동의 군사적 긴장 고조와 리스크오프 분위기 확산 	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 기대인플레이션 하락과 달러 약세 • 미국 물가지표 발표를 앞둔 관망심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

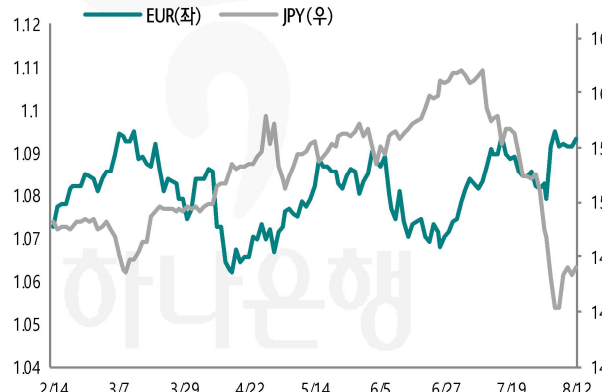
EUR/USD 예상 : 1.0872~1.0972
USD/JPY 예상 : 146.70~147.70

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 뉴욕 연준의 기대인플레이션 급락 소식에 달러 약세가 나타났으나 중동 정세 불안 속 낙폭이 축소되면서 달러인덱스는 0.03 하락한 103.13을 기록
- (EUR) 유로화는 예상보다 큰 폭으로 둔화된 미국 기대인플레이션 데이터에 따른 달러 약세에 상대적으로 강세 보이면서 유로/달러 환율은 0.0016달러 상승한 1.0932달러로 마감
- (JPY) 엔화는 연내 추가 금리인상은 어려울 것이라는 마코토 전 BOJ 이사의 발언에 약세 압력을 받으면서 달러/엔 환율은 0.58엔 상승한 147.20엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.13 (-0.03)	
EUR/USD	1.0932 (+0.0016)	1499.82 (+10.24)
USD/JPY	147.20 (+0.58)	932.07 (+1.37)
USD/CNH	7.1777 (+0.0037)	191.14 (+0.94)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

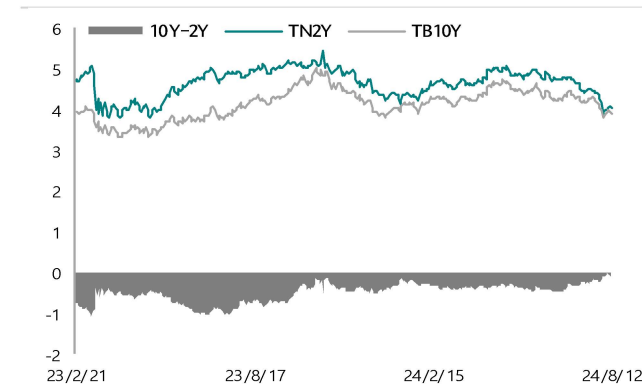
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -11.40bp (전일대비 +1.00)

- 글로벌 경제는 중동 지역의 군사적 긴장이 고조되며 경계감이 확대되는 모습. 뉴욕 연준의 7월 조사에서 3년 기대인플레이션은 전월대비 0.6%p 하락한 2.3%를 기록하며 조사 시작 후 최저치를 기록. 1년 기대인플레이션은 3.0%, 5년 기대인플레이션은 2.8%로 유지됨. 로이드 오스틴 미국방부 장관은 항공모함 전단과 유도미사일 잠수함 등을 중동에 배치하도록 명령했으며, 존 커비 백악관 대변인은 이란과 대리인의 이스라엘 공격 가능성이 점점 더 커지고 있다고 발표. 미 국채 수익률은 중동 확산 우려에 따른 안전자산 수요 확산에 2년물 3.80bp 하락한 4.019%, 10년물 3.70bp 하락한 3.905% 기록. 뉴욕증시는 미 물가데이터 발표를 앞두고 경계감이 더해지며 주요 지수는 혼조세 속 마감. 국제유가는 중동 지역 정세 불안에 연속 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
18:00	독일 8월 ZEW 경기전망지수	30.6	41.8
21:30	미국 7월 PPI상승률 (MoM)	0.2%	0.2%
	미국 7월 근원PPI상승률(MoM)	0.2%	0.4%
02:15	보스틱 애틀랜타 연준 총재 연설		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

중동발 위험회피 심리 확산, 환율 소폭 상승 전망