

8월14일

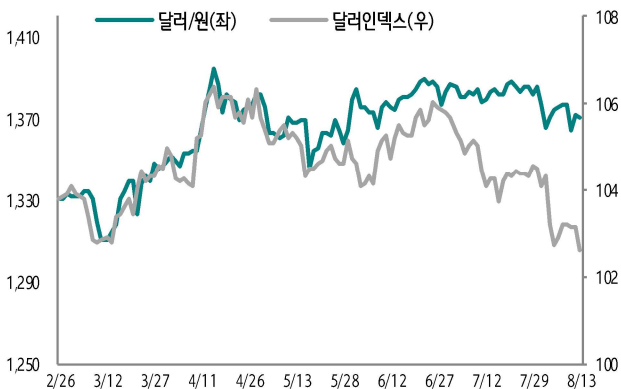
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1357~1367원
NDF 증가 : 1360.30 (Swap point : -2.85, 1363.15원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 인플레이션 둔화 시그널에 의한 달러 약세와 위험 선호 심리에 하락할 전망이다. 미 7월 PPI가 예상치를 밑돌며 둔화됨에 따라 연준의 9월 금리인하 전망에 재차 힘이 실리는 모습. 이에 달러인덱스가 103선을 하회했으며 미 국채 금리는 하락. 또한, 위험 자산 선호 심리가 유입됨에 따라 환율의 하락 압력이 가중될 것으로 예상. 다만, 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 유입 가능성과 미 CPI를 대기하는 관망세는 하단을 지지할 요인. 이에 환율은 하락 압력 우위 속 1360원 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 13일 달러/원 환율은 뉴욕 연준의 중기 기대인플레이션에 따른 달러 약세에 0.6원 내린 1371.4원 출발. 양방향 수급 속 1370원 중심 등락 흐름 이어지는 가운데 1.6원 하락한 1370.4원에 증가 기록(15:30). 미 PPI 둔화에 달러 약세 나타나며 5.5원 내린 1366.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 저점 인식 속 매수세 유입 미 CPI 발표 전 관망심리 	<ul style="list-style-type: none"> 미 생산자물가 둔화에 따른 달러 약세와 미 국채 수익률 하락 위험자산 선호 심리 회복

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

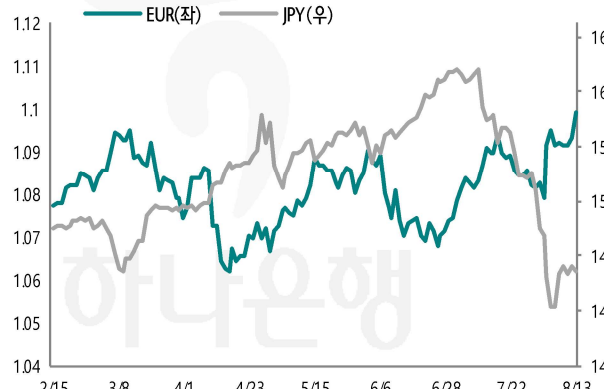
EUR/USD 예상 : 1.0963~1.1053
USD/JPY 예상 : 146.33~147.23

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 전월보다 낮아진 미 PPI에 의해 재확인된 인플레이션 둔화 추세와 연준의 금리인하가 다가왔다는 시장 심리에 달러가 주요 통화 대비 약세를 나타냄. 달러인덱스는 0.51 하락한 102.62 를 기록
- (EUR) 유로화는 독일 ZEW 경기전망지수가 전월에 비해 22.6P 급락하는 등 부정적 경기 전망에 약세를 보였으나 미 물가 둔화에 따른 달러 약세에 반동. 유로/달러 환율은 0.0062달러 상승한 1.0993달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재가 금리인상 결정 배경에 대한 의회 질의응답에 나설 것이란 소식이 전해진 가운데 미 PPI 둔화로 인한 미 국채금리 하락에 강세. 달러/엔 환율은 0.37엔 하락한 146.83엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	102.62 (-0.51)	
EUR/USD	1.0993 (+0.0062)	1506.53 (+6.71)
USD/JPY	146.83 (-0.37)	933.31 (+1.24)
USD/CNH	7.1479 (-0.0298)	191.71 (+0.56)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

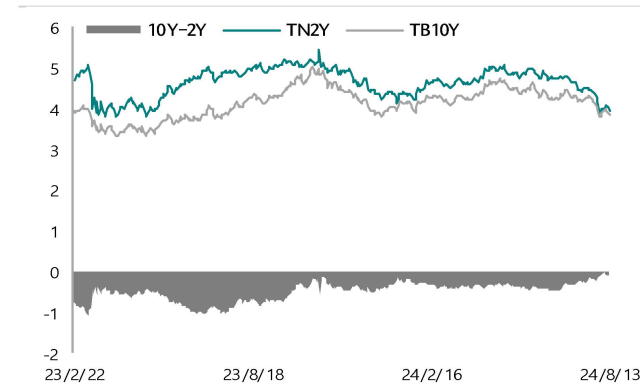
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -8.90bp (전일대비 +2.50)

- 글로벌 경제는 미 생산자물가 둔화 추세에 환호하는 모습. 미 7월 PPI는 전월비 0.1% 상승하며 예상치 및 이전치 0.2%를 하회. 전년대비로는 2.2%로 이전의 2.7%에서 둔화되었으며 예상치 2.3%를 하회. 근원 PPI는 전월비 0.0%, 전년비 2.4% 상승하며 예상보다 큰 폭으로 둔화됨. 7월 PPI의 상품 지수는 상승세로 전환된 반면 서비스 지수는 전월보다 하락. 래피얼 보스틱 애틀랜타 연준 총재는 금리를 인하하기 전 확신을 가지기 위해 좀 더 많은 데이터를 보고 싶다고 발언. 미 국채 수익률은 PPI 둔화와 중동발 리스크로 인한 안전자산 수요에 2년물 8.50bp 하락한 3.934%, 10년물 6.00bp 하락한 3.845%를 기록. 연준 피벗 전망이 지지되면서 뉴욕증시는 다우지수 +1.04%, S&P +1.68%, 나스닥 +2.43%로 마감. 국제유가는 IEA의 2분기 세계 원유 수요 증가폭 둔화에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	영국 7월 CPI상승률 (YoY)	2.3%	2.0%
	영국 7월 근원CPI상승률 (YoY)	3.4%	3.5%
21:30	미국 7월 CPI상승률 (YoY)	3.0%	3.0%
	미국 7월 근원CPI상승률 (YoY)	3.2%	3.3%

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.

예상을 하회한 미 PPI, 1360원대로의 하락 전망