

8월16일

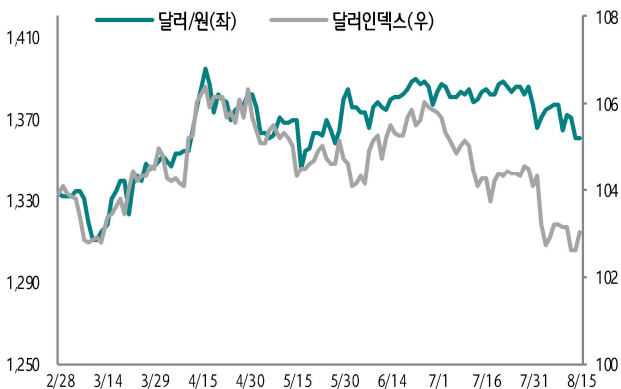
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1360~1370원  
NDF 증가 : 1362.90 (Swap point : -2.55, 1365.45원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상보다 견조한 미 소비, 고용지표에 따른 달러 강세에 상승할 전망이다. 시장 컨센서스를 상회한 미 7월 소매판매 데이터와 주간 실업지표 개선에 연준의 9월 빅컷 기대감이 약화되며 달러 강세가 나타남. 여기에 공급상 저가 매수세 유입이 환율 상승을 견인할 것으로 보임. 다만, 미 경기침체 우려가 완화된 측면은 위험자산 선호 심리를 자극. 또한, 금리인하에 신중한 태도를 보여온 세인트루이스, 애틀랜타 연준 총재의 완화된 발언 등은 상승 압력을 제한할 요인으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1360원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 14일 달러/원 환율은 미 PPI 둔화로 인한 연준 금리인하 기대와 달러 약세에 7.4원 하락한 1363.0원 출발 후 위험 선호 심리와 역외 매도세에 9.8원 내린 1360.6원에 종가 기록(15:30). 예상에 부합한 미 CPI에 약달러 지속되면서 전일비 12.4원 내린 1358.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>· 미 소매판매, 실업지표 개선으로 인한 연준 빅컷 전망 약화와 달러 강세</li> <li>· 공급상 저가 매수세 유입</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 미 경기침체 우려 완화에 따른 리스크온 분위기</li> <li>· 연준 인사들의 비둘기 발언</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

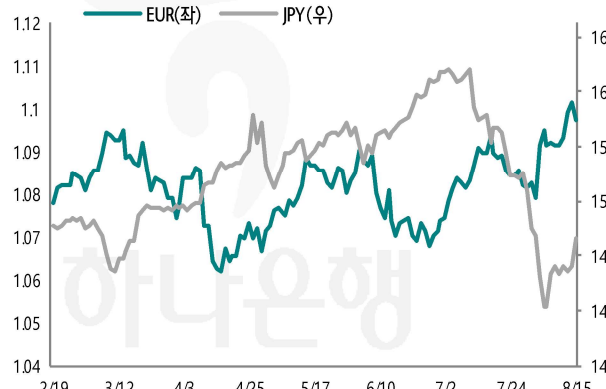
EUR/USD 예상 : 1.0913~1.1013  
USD/JPY 예상 : 148.80~149.80

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 예상을 웃돈 미 소매판매 지표에 연준이 9월 베이비시템을 단행할 것이란 전망이 다시 우세해지면서 달러 가치가 상승. 달러인덱스는 0.45 상승한 103.05를 기록
- (EUR) 유로화는 미 소비, 고용시장이 시장 예상보다 견조한 모습을 보이며 경기침체 불안이 진정됨에 따라 달러 대비 약세를 보임. 유로/달러 환율은 0.0040달러 하락한 1.0973 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 소매판매와 주간 실업지표 호조에 미 국제수익률이 급등하며 미-일 금리차가 확대되자 큰 폭의 약세를 보이면서 달러/엔 환율은 1.98엔 상승한 149.30엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.05 (+0.45)	
EUR/USD	1.0973 (-0.0040)	1493.02 (-5.39)
USD/JPY	149.30 (+1.98)	911.34 (-12.23)
USD/CNH	7.1788 (+0.0309)	189.52 (-0.82)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

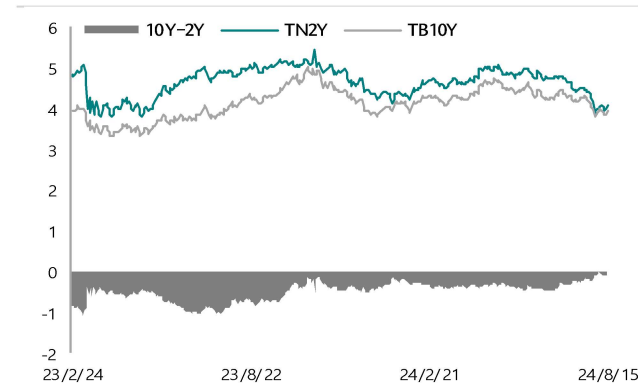
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -18.20bp (전일대비 -5.80)

- 글로벌 경제는 미 소비 호조에 경기침체 우려를 덜어내며 안도하는 양상을 보임. 미 7월 CPI 상승률은 전년비 2.9%로 예상치 및 이전치 3.0%를 하회했으며, 전월비 0.2%를 기록하며 이전의 -0.1%보다 높아졌으나 예상에 부합. 근원CPI 상승률은 전년비 3.2%, 전월비 0.2%로 시장 컨센서스에 부합. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 7천건 감소한 22.7만건으로 예상치를 하회. 미 7월 소매판매는 전월비 1.0%로 시장 전망을 웃돈 반면, 산업생산은 전월비 -0.6%로 예상보다 큰 폭으로 감소. 미 소비지표 호조에 경기침체 우려가 완화되면서 미 국제수익률은 2년물 13.50bp 상승한 4.097%, 10년물 7.70bp 상승한 3.915%를 기록. 뉴욕증시는 다우지수 +1.39%, S&P +1.61%, 나스닥 +2.34% 상승했으며, 국제유가는 원유 수요 개선 기대감을 반영하며 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	영국 7월 소매판매(MoM)	0.6%	-1.2%
21:30	미국 7월 건축허가건수	1.430M	1.454M
23:00	미국 8월 미시간대 소비심리지수	66.7	66.4
02:25	골스비 FOMC위원 연설		

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 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

미 소비 · 고용지표 호조와 강달러, 환율 상승 전망