

8월20일

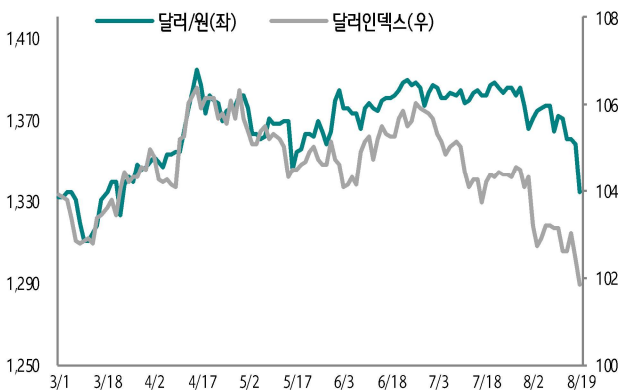
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1327~1337원
NDF 증가 : 1328.75 (Swap point : -2.75, 1331.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 매파 연준 인사의 도비시한 발언으로 인한 글로벌 약달러에 하락할 전망이다. 매파 성향의 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재가 노동시장 약화 가능성이 높아짐에 따라 9월 금리인하에 대한 논의가 적절하다고 언급한 점이 달러의 추가 약세를 견인. 또한, 중동 휴전 협상 진전 소식도 위험선호 심리에 긍정적으로 작용하면서 원화 강세가 이어질 것으로 예상. 다만, 적극적인 저가 매수세 유입 가능성과 기술적 되돌림을 고려 시 하락 폭은 제한될 것으로 보임. 이에 환율은 하락 및 1330원대 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 19일 달러/원 환율은 미 주택지표 부진에 따른 약달러에 6.7원 하락한 1350.9원으로 출발. 엔, 위안화 강세와 룡스탑 물량 출회에 급락 후 23.6원 내린 1334.0원에 증가 기록(15:30). 글로벌 달러 약세 흐름이 이어지면서 22.8원 급락한 1334.8원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 유입 낙폭 과대 인식과 기술적 되돌림 	<ul style="list-style-type: none"> 매파 성향 연준 인사의 도비시한 발언 중동의 지정학적 리스크 완화 위험선호 심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

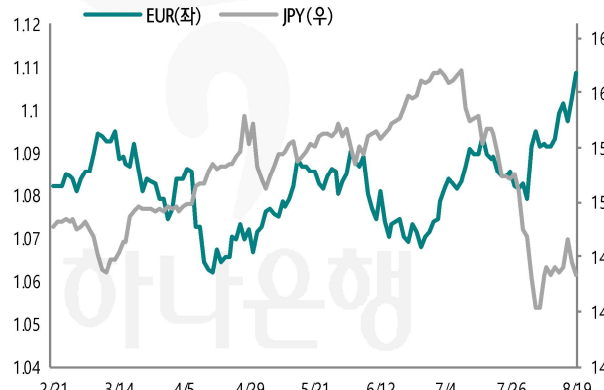
EUR/USD 예상 : 1.1044~1.1144
USD/JPY 예상 : 145.90~146.90

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 잭슨홀 미팅에서 연준의 9월 금리인하 시그널이 나올 것으로 기대하면서 달러 약세 흐름이 이어지는 모습. 달러인덱스는 0.54 하락한 101.87을 기록
- (EUR) 유로화는 파월 의장의 잭슨홀 연설이 도비시할 것이란 예상 속 글로벌 달러 약세 압력이 이어지자 추가 강세를 보이면서 유로/달러 환율은 0.0057달러 상승한 1.1084달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재의 의회 출석을 앞두고 향후 금리 경로와 추가 인상 가능성에 대한 경계감이 나타나며 강세. 달러/엔 환율은 1.01엔 하락한 146.60엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.87 (-0.54)	
EUR/USD	1.1084 (+0.0057)	1478.62 (-18.45)
USD/JPY	146.60 (-1.01)	909.94 (-9.71)
USD/CNH	7.1332 (-0.0292)	187.00 (-2.52)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

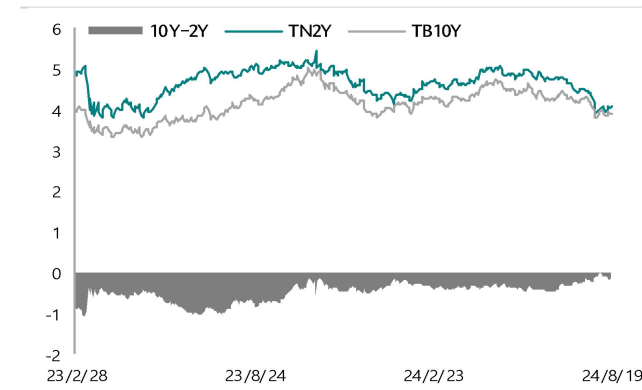
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -19.70bp (전일대비 -2.90)

- 글로벌 경제는 이번주 예정된 파월 연준 의장의 연설을 앞두고 금리인하에 대한 기대감을 한층 높여가고 있는 상황. 콘퍼런스보드가 발표한 미 7월 경기선행지수는 전월비 0.6% 하락한 100.4를 기록하며 예상보다 크게 감소. 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 위험의 균형이 노동시장 쪽으로 더 옮겨갔다고 생각하며, 9월에 금리를 인하할지에 대해 논의하는 것이 적절하다고 발언. 미 국채 수익률은 연준의 금리인하 가능성과 중동 휴전 기대감 등에 2년물 1.80bp 상승한 4.070%, 10년물 1.10bp 하락한 3.873%를 기록. 뉴욕증시는 소프트랜딩 전망 속 매수우위에 다우지수 +0.58%, S&P +0.97%, 나스닥 +1.39% 마감. 국제유가는 이스라엘의 가자지구 휴전 협상 동의 소식에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:15	중국 인민은행 대출우대금리(LPR)	3.35%	3.35%
18:00	유로존 7월 CPI상승률 (MoM)	0.0%	0.2%
21:30	캐나다 7월 CPI 상승률 (MoM)	0.4%	-0.1%
21:55	미국 존슨레드북 소매판매지수 (YoY)		4.7%

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 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

매파 연준 인사의 도비시한 발언과 달러 약세, 환율 하락 전망