

8월22일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1329~1338원  
NDF 증가 : 1332.00 (Swap point : -2.60, 1334.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 고용지표 하향 조정과 도비시한 FOMC 의사록으로 인한 약달러에 하락할 전망이다. 미 비농업 고용 수정치가 하향 조정되면서 시장은 노동시장이 생각했던 것보다 취약할 수 있다고 평가. 또한, 7월 FOMC 의사록에서는 대다수 위원들이 9월 금리인하가 적절할 수 있다고 언급한 점이 확인됨. 이에 달러가 약세를 보이면서 환율은 하락 출발할 것으로 예상되나 한은 금통위 결과 확인 후 방향성을 잡을 것으로 판단. 8월 금통위에서 기준금리를 동결할 것으로 예상되는 가운데 시장은 소수의견 등장 여부를 주시 중. 이에 환율은 하락 및 1330원대 초반 등락 예상
- (전일 동향) 21일 달러/원 환율은 비농업 고용지표 하향 조정 가능성에 약달러 나타난 영향으로 3.2원 내린 1330.0원 출발. 이후 하락 압력 이어졌으나 저가 매수세 유입에 상승 전환 후 3.4원 오른 1336.6원에 증가 기록(15:30). 예상보다 약화된 미 고용 데이터 확인 후 0.6원 상승한 1333.8원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 한은 금통위 앞둔 경계감</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미 고용시장 냉각 시그널과 비둘기파적 FOMC 의사록</li> <li>• 연준의 9월 금리인하 전망과 달러 약세</li> </ul>

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1120~1.1190  
USD/JPY 예상 : 144.78~145.68

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 노동통계국의 비농업 고용 데이터 하향 조정 소식과 7월 FOMC 의사록에서 확인된 도비시한 메시지에 달러 약세 압력이 가중되면서 달러 인덱스는 0.20 하락한 101.18을 기록
- (EUR) 유로화는 파네타 이탈리아 중앙은행 총재의 ECB 추가 금리인하 지지 발언에도 시장의 연준 9월 피벗에 대한 확신에 달러 대비 강세를 보이는 가운데 유로/달러 환율은 0.0024달러 상승한 1.1150달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 가즈오 BOJ 총재의 의회 발언이 다가오며 경제심리가 나타남에 따라 추가 강세가 제한되면서 달러/엔 환율은 0.02엔 상승한 145.28엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.18 (-0.20)	
EUR/USD	1.1150 (+0.0021)	1490.28 (+6.64)
USD/JPY	145.28 (+0.02)	920.25 (+2.46)
USD/CNH	7.1367 (+0.0197)	187.28 (-0.04)

[Macro Analysis]

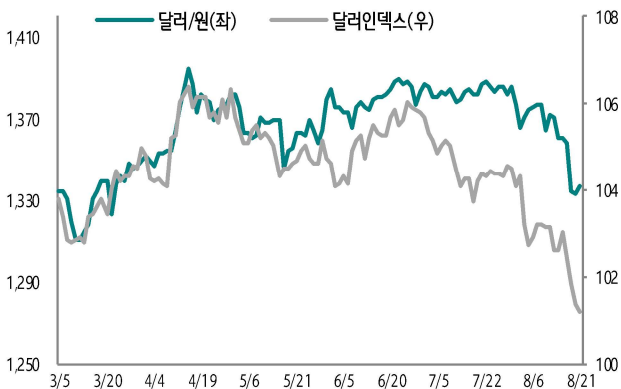
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -13.30bp (전일대비 +4.60)

- 글로벌 경제는 예상보다 더 둔화된 미 고용시장 확인 후 연준의 9월 금리인하를 확실하는 모습. '23.2Q~'24.1Q 미 비농업 고용 벤치마크 수정 예비치가 기존 수치(209만명)에서 81.8만명 하향 조정되며 '09년 이후 가장 큰 하향 수정폭을 기록. 특히 전문직 및 비즈니스 서비스 부문의 조정폭이 35.3만명으로 가장 크게 나타남. 7월 FOMC 의사록에서 여러(several) 위원들이 이번 회의에서 금리인하를 지지했던 점과 과반수(vast majority) 위원들이 지표가 예상대로 나올 경우 다음 회의에서 금리를 인하하는 것이 적절해보인다고 언급한 내용이 확인되었음. Fed 9월 금리인하에 확신을 가지면서 미 국채 수익률은 2년물 5.30bp 하락한 3.935%, 10년물 0.70bp 하락한 3.802%를 기록했으며, 뉴욕증시는 주요 지수 모두 상승. 국제유가는 미 노동시장 냉각 우려로 인한 수요 전망 악화에 하락

주요 경제지표 및 일정

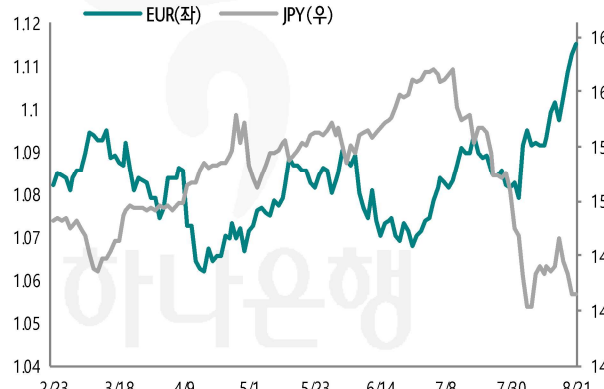
시간	내용	예상	이전
09:30	일본 8월 제조업 PMI	49.8	49.1
10:00	한은 8월 금통위(기준금리 결정)	3.50%	3.50%
21:30	미국 신규실업수당청구건수	233K	227K
22:45	미국 8월 S&P글로벌 제조업 PMI	49.8	49.6

KRW, USD Index



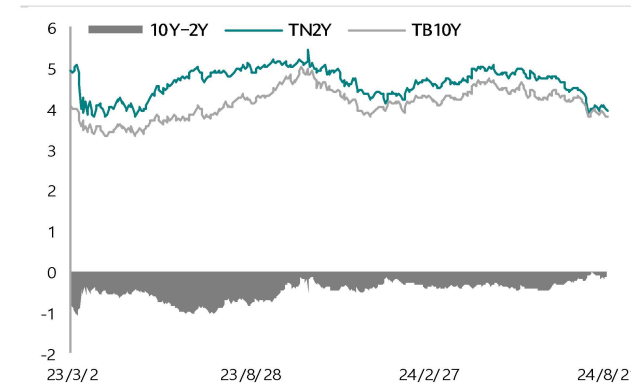
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

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 책임 소재와 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

금통위 대기 머니, 달러 약세에 환율 하락 전망