

8월23일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1338~1347원
NDF 증가 : 1339.00 (Swap point : -2.60, 1341.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 잭슨홀 미팅 경계감과 달러 반등에 상승할 전망이다. 파월 의장의 잭슨홀 연설을 앞두고 예상에 부합한 미 실업지표와 점진적인 속도의 금리인하를 강조한 연준 인사들의 발언에 빅컷 기대가 약화됨. 또한 캔자스시티 연은 총재는 금리인하 결정 전 더 많은 데이터를 보고싶다는 신중한 스탠스를 보임. 이에 달러가 반등함에 따라 환율은 상승 압력 받을 것으로 예상. 다만, 1340원대 진입에 수출업체 매도 물량이 유입될 경우 상당 제한될 것으로 보임. 한편, 우에다 BOJ총재의 의회 발언에 엔화 변동성이 확대될 가능성에 유의할 필요. 이에 환율은 상승 및 1340원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 22일 달러/원 환율은 미 고용지표 하향 조정과 도비시한 FOMC 의사록에 의한 약달러에 3.0원 하락한 1333.6원 출발. 이어 중립적 기조를 보인 한은 금통위 결과를 소화하는 가운데 1.9원 내린 1334.7원에 증가 기록 (15:30). 잭슨홀 미팅 앞두고 달러 반등하면서 6.9원 상승한 1343.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 파월 Fed의장의 잭슨홀 연설을 앞둔 경계감 • 연준 인사의 신중한 스탠스와 달러 반등 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 유입

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1052~1.1152
USD/JPY 예상 : 145.50~147.30

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 달러 과매도 인식이 나타난 가운데 파월 의장의 연설을 앞둔 부담감과 미 국채금리 상승에 달러가 반등. 달러인덱스는 0.34 상승한 101.52를 기록
- (EUR) 유로화는 독일의 8월 제조업, 서비스업 PMI 부진과 유로존 2분기 주요 임금 지표 증가세 둔화에 ECB의 9월 금리인하 전망에 무게가 실리면서 약세로 전환. 유로/달러 환율은 0.0038달러 하락한 1.1112달러로 마감
- (JPY) 엔화는 양호한 미 실업, 주택지표와 파월 Fed 의장의 발언 전 관망세로 인한 달러 반등과 금일 예정된 우에다 가즈오 BOJ 총재 연설에 대한 경계감에 약세를 보임. 달러/엔 환율은 1.02엔 상승한 146.30엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.52 (+0.34)	
EUR/USD	1.1112 (-0.0038)	1483.13 (-7.14)
USD/JPY	146.30 (+1.02)	912.33 (-7.92)
USD/CNH	7.1469 (+0.0102)	186.74 (-0.53)

[Macro Analysis]

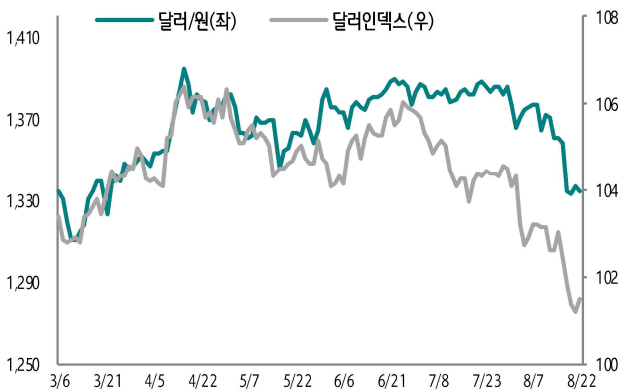
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -15.40bp (전일대비 -2.10)

- 글로벌 경제는 파월 연준 의장의 잭슨홀 연설을 앞두고 경계감을 반영하는 모습. 미 신규 실업수당 청구건수는 4천건 증가한 23.2만건으로 예상에 부합. 미 8월 S&P글로벌 제조업 PMI는 48.0으로 예상을 하회한 반면, 서비스업 PMI는 55.2로 예상보다 높게 나타남. 수잔 콜린스 보스턴 연은 총재는 정책 완화를 시작하기에 적절한 시기가 되었으나 점진적이어야 한다는 점을 강조. 패트릭 하커 필라델피아 연은 총재는 지표에 서프라이즈가 없다면 9월에 인하를 시작할 필요가 있다고 발언. 제프 슈미드 캔자스시티 연은 총재는 9월 회의 전에 나올 데이터를 좀 더 지켜봐야 한다고 언급. 미 국채 수익률은 연준의 50bp 인하 기대 약화에 2년물 7.30bp 상승한 4.008%, 10년물 5.20bp 상승한 3.854% 기록. 뉴욕증시는 잭슨홀 미팅 경계심리에 주요 지수 모두 하락. 국제유가는 저가 매수세 유입에 상승

주요 경제지표 및 일정

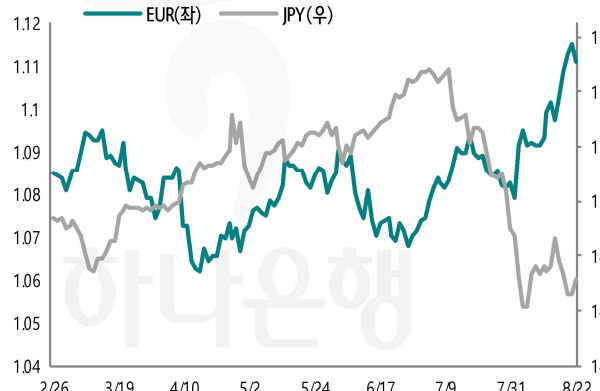
시간	내용	예상	이전
08:30	일본 7월 근원CPI 상승률(YoY)	2.7%	2.6%
21:30	미국 7월 건축허가건수	1.396M	1.454M
23:00	파월 연준 의장 연설		
00:00	베일리 BOE 총재 연설		

KRW, USD Index



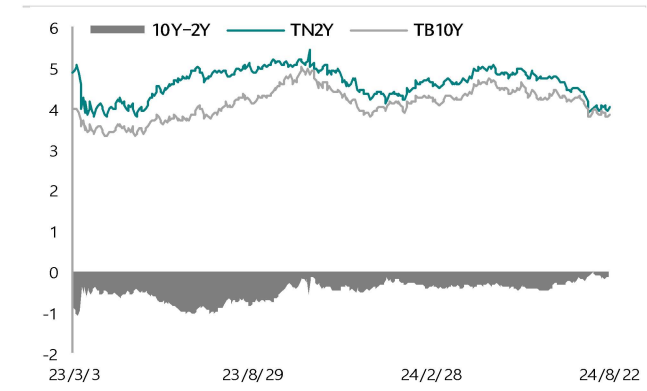
자료: 인포맥스

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 책임소재와 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

파월 의장의 잭슨홀 연설 대기, 달러 반등에 환율 상승