

9월2일

견조한 美 소비와 연준 빅컷 기대 후퇴, 환율 상승 전망

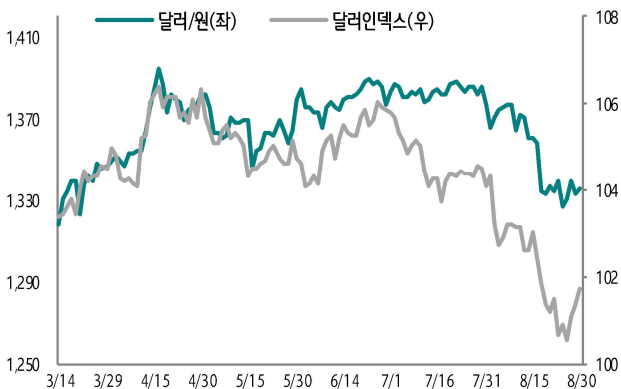
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1333~1342원
NDF 증가 : 1334.60 (Swap point : -2.65, 1337.25원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 연준 빅컷 기대 약화로 인한 강달러에 상승할 전망이다. 미 7월 PCE물가지수가 예상에 부합하면서도 소비지출은 견조한 증가세를 보이면서 시장은 연착륙 가능성이 높아진 것으로 판단. 이에 연준의 9월 빅컷에 대한 기대감이 후퇴하면서 달러 강세가 나타남에 따라 환율은 상승 압력을 받을 것으로 예상. 다만, 이번주 미 비농업 고용보고서 발표 전까지 경계감은 유지될 것으로 보이는 가운데 수급에 따른 등락 흐름이 이어질 것으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1330원대 후반 주거래 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 30일 달러/원 환율은 NDF 증가 반영하며 0.2원 내린 1333.0원으로 출발 후 미 2분기 GDP 호조로 인한 강달러에도 양방향 수급 속 등락 흐름 보이며 2.8원 상승한 1336.0원에 증가 기록(15:30). 예상 수준에 부합한 미 PCE 소화 후 월말 매수세 유입에 4.3원 상승한 1337.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 소비지출 개선과 높아진 연착륙 기대감 • 연준 빅컷 기대 약화에 따른 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 유입 • 미 고용지표에 대한 경계감

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

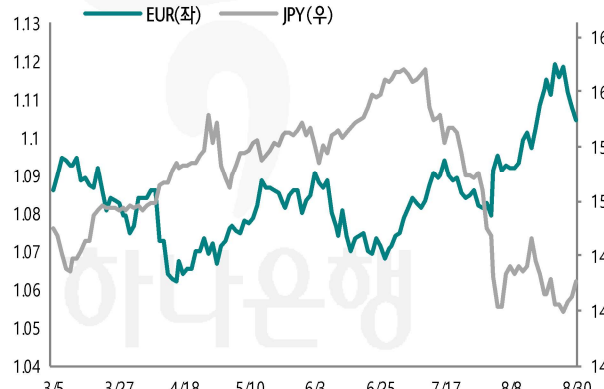
EUR/USD 예상 : 1.0998~1.1088
USD/JPY 예상 : 145.88~146.88

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 개인소비지출과 미시간대 소비자심리지수 등 소비 관련 지표 개선에 Fed 9월 금리인하 폭이 25bp일 것이라 예상에 더욱 무게가 실리면서 달러인덱스는 0.34 상승한 101.73을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 8월 CPI상승률이 2.2%로 3년만에 최저치를 기록했다는 소식에 ECB의 9월 추가 금리인하 결정 가능성에 무게가 실리면서 약세. 유로/달러 환율은 0.0029달러 하락한 1.1048달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상을 웃돈 8월 도쿄 근원CPI에도 탄탄한 미 소비 증가세 속 경기침체 우려 완화와 미 국채금리 상승에 약세를 보이면서 달러/엔 환율은 1.21엔 상승한 146.18엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.73 (+0.34)	
EUR/USD	1.1048 (-0.0029)	1475.95 (-0.96)
USD/JPY	146.18 (+1.21)	913.92 (-5.70)
USD/CNH	7.0892 (-0.0054)	188.45 (+0.54)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

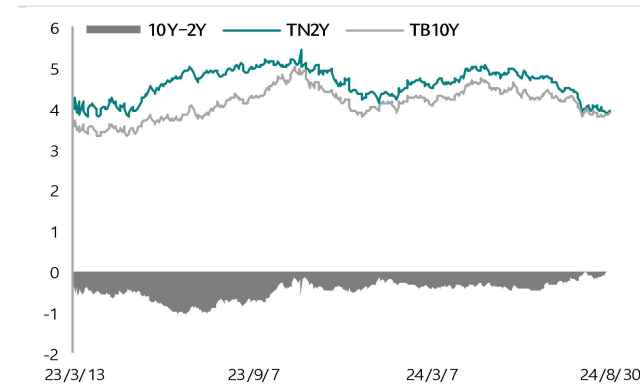
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -1.60bp (전일대비 +1.80)

- 글로벌 경제는 예상보다 견조한 미 소비 데이터에 골디락스 기대를 높여가는 모습. 미 7월 PCE물가지수는 전월비 0.2% 오르며 예상에 부합했으며, 전년비 2.5% 상승하며 예상치 2.6%를 하회. 근원 PCE물가지수는 전월비 0.2% 오르며 컨센서스에 부합했으며, 전년비 2.6% 상승하며 예상치 2.7%를 하회. 또한, 가계 소비지출은 전월비 0.5% 증가하며 이전치 0.3%에서 개선됨. 8월 미시간대 소비자심리지수 확정치는 67.9로 예상치 67.8과 이전치 66.4를 상회. 미 국채 수익률은 예상을 웃돈 소비 지표에 리세션 우려가 누그러지면서 2년물 2.50bp 상승한 3.921%, 10년물 4.30bp 상승한 3.905%를 기록. 뉴욕증시는 연착륙 기대감 반영하며 다우지수 +0.55%, S&P +1.01%, 나스닥 +1.13% 마감. 국제유가는 OPEC+ 증산 계획 소식이 전해지면서 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
09:30	일본 8월 제조업 PMI	49.5	49.1
10:45	중국 8월 차이신 제조업 PMI	50.0	49.8
16:55	독일 8월 제조업 PMI	42.1	43.2
17:30	영국 8월 제조업 PMI	52.5	52.1

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.