

9월11일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1340~1349원
NDF 증가 : 1341.50 (Swap point : -2.70, 1344.20원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 CPI와 대선 후보 토론회 등 주요 이벤트를 앞둔 관망세 속 달러 강세에 상승할 전망이다. 시장은 미 8월 CPI 발표와 미 대선 후보 토론회를 대기하며 관망하는 자세가 이어지는 모습. 이에 달러의 지지력이 유지된 측면은 환율 상승 요인으로 판단. 다만, 장중 진행될 대선 후보 TV 토론에서 해리스 민주당 후보와 트럼프 공화당 후보가 제시할 정책 방향성이 달러 움직임에 영향을 미칠 것으로 예상됨에 따라 환율 변동성이 확대될 가능성에 유의할 필요. 이에 환율은 상승 압력 속 1340원대 중반 주거래 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 10일 달러/원 환율은 연준 빅컷 기대 약화로 인한 달러 강세 영향 속 2.3원 상승한 1342.1원으로 출발. 이어 강달러 흐름에도 수출업체 매도물량 유입에 상당 제한되면서 3.9원 오른 1343.7원에 증가 기록(15:30). 미 대선후보 토론과 CPI 발표를 전 경계심리 반영하며 4.0원 상승한 1343.8원 마감

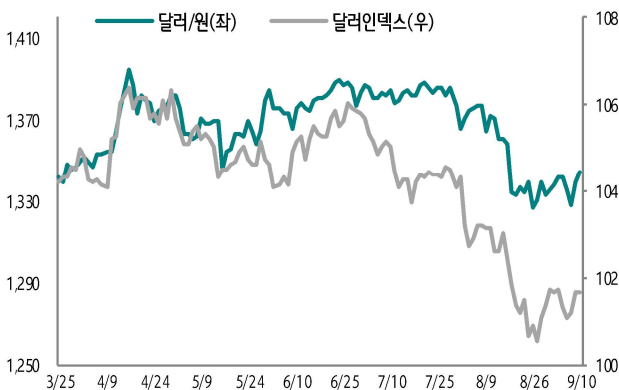
달러/원 환율 상승 요인

- 미 CPI, 대선 후보 토론회 등 주요 이벤트 발표 전 관망세
- 이에 따른 달러 지지력

달러/원 환율 하락 요인

- 수출업체 매도물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

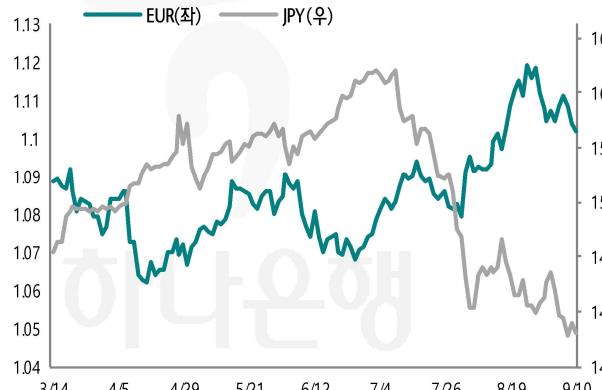
EUR/USD 예상 : 1.1096~1.1050
USD/JPY 예상 : 141.84~142.84

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 주요 경제지표 발표가 부재한 가운데 미 대선 후보 토론을 앞두고 경계감이 유입되면서 달러는 강보합. 이에 달러인덱스는 0.04 상승한 101.67을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 8월 CPI 확정치가 1.9%로 예상에 부합하며 인플레이션 둔화 추세가 확인되자 ECB의 추가 금리인하 기대가 높아지면서 추가 약세를 보임. 유로/달러 환율은 0.0017달러 하락한 1.1020달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ가 9월 금정위에서 금리를 인상할 필요가 거의 없다고 보고 있다는 소식이 전해졌음에도 국제유가 급락과 미 국채금리 하락에 달러 대비 강세. 달러/엔 환율은 0.75엔 하락한 142.44엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.67 (+0.04)	
EUR/USD	1.1020 (-0.0017)	1480.70 (+2.10)
USD/JPY	142.44 (-0.75)	943.36 (+7.60)
USD/CNH	7.1339 (+0.0137)	188.35 (+0.20)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

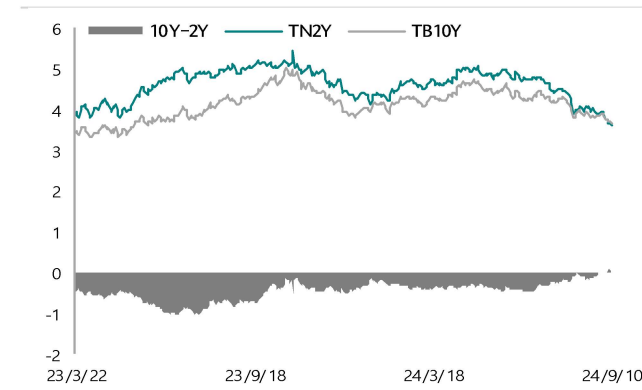
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +4.70bp (전일대비 +1.70)

- 글로벌 경제는 원유 수요 감소 전망에 국제유가가 급락한 점을 주시하며 혼조세를 보임. 미 8월 중소기업 경기낙관 지수는 전월비 2.5p 하락한 91.2를 기록하며 '22.6월 이후 가장 큰 폭 하락. 영국의 5~7월 주당 평균 임금 상승률은 전년 대비 5.1%로 이전치 5.4%를 하회하며 예상에 부합. OPEC 월간 보고서에서 올해와 내년 세계 석유 수요 전망치를 일평균 203만 배럴과 174만 배럴로 제시하며 기존의 211만 배럴과 178만 배럴에서 하향 조정. 미 국채 수익률은 경기침체 우려를 반영한 유가 하락과 3년 만기 국채 입찰에서의 견조한 수요에 2년물 7.30bp 하락한 3.598%, 10년물 5.60bp 하락한 3.645% 기록. 뉴욕증시는 기술주 중심으로 저가 매수세 유입되는 가운데 다우지수 -0.23%, S&P +0.45%, 나스닥 +0.84% 마감. 국제유가는 OPEC의 원유 수요 전망치 하향 조정에 급락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	영국 7월 실질GDP성장률(MoM)	0.2%	0.0%
	영국 7월 제조업생산(MoM)	0.2%	1.1%
21:30	미국 8월 CPI상승률(YoY)	2.6%	2.9%
	미국 8월 근원CPI상승률(MoM)	0.2%	0.2%

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.

주요 이벤트 판과 관망세, 환율 상승 전망