

9월13일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1330~1339원
NDF 증가 : 1333.50 (Swap point : -2.65, 1336.15원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 약달러와 위험선호 심리에 하락할 전망이다. ECB의 금리인하 결정에도 추가 인하에 대한 시그널이 부재한 측면이 유로화 대비 달러 약세를 견인. 또한, 50bp 인하 가능성도 열려있음을 시사한 티미라오스 WSJ기자의 기사에 연준 빅컷 기대감이 재유입되며 약달러 압력이 가중됨. 여기에 위험선호 회복에 따른 국내 증시 외국인 순매수 가능성을 고려할 때 환율 하락 압력이 우위를 보일 것으로 예상. 다만, 추석 연휴 이후 발표될 FOMC 결과에 대한 경계감과 수급상 수입업체 결제수요는 하단 지지 요인. 이에 환율은 하락 및 1330원대 중반 등락 예상
- (전일 동향) 12일 달러/원 환율은 예상을 웃돈 미 근원CPI로 인한 강달러에 1.5원 오른 1340.5원으로 출발. 이어 고점 인식 속 매도물량 유입과 국내 증시 외국인 순매수 등에 0.3원 내린 1338.7원에 증가 기록(15:30). 예상에 부합한 ECB 금리인하 결정과 미 PPI 결과를 소화하며 2.6원 상승한 1341.6원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 연휴 이후 발표될 FOMC 결과에 대한 경계감 • 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • ECB의 추가 금리인하 언급 부재 속 유로화 강세로 인한 달러 약세 • 연준 빅컷 기대감 재유입

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1043~1.1123
USD/JPY 예상 : 141.12~142.12

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 미 PPI가 예상을 상회했으나 연준 금리인하 기대가 유지되는 가운데 ECB의 향후 추가 금리인하 경로 불확실성으로 인한 유로화 강세에 달러는 추가 약세를 보임. 이에 달러인덱스는 0.49 하락한 101.25를 기록
- (EUR) 유로화는 ECB의 25bp 금리인하 결정이 예상에 부합한 가운데 라가르드 총재가 추가 인하에 대해서는 신중한 태도를 보인 측면을 반영하며 강세. 유로/달러 환율은 0.0061달러 상승한 1.1073 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 내년 말까지 정책금리를 최소 1%까지 인상하는 것이 적절하다는 타무라 나오키 BOJ 이사의 매파적 발언에 강세. 달러/엔 환율은 0.53엔 하락한 141.82엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.25 (-0.49)	
EUR/USD	1.1073 (+0.0061)	1482.39 (+7.77)
USD/JPY	141.82 (-0.53)	943.92 (+3.29)
USD/CNH	7.1185 (-0.0107)	188.04 (+0.23)

[Macro Analysis]

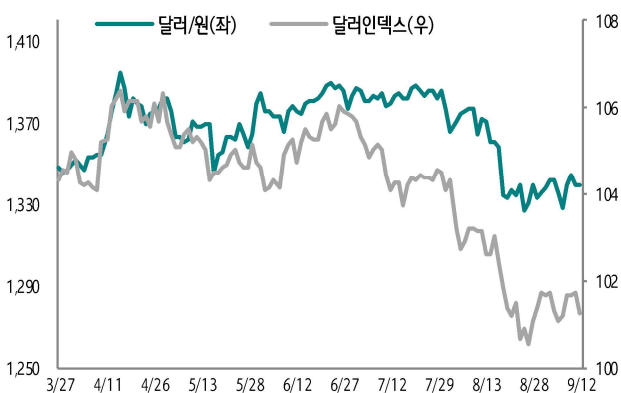
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +3.30bp (전일대비 +2.00)

- 글로벌 경제는 주요국 중앙은행의 통화정책 경로를 주시하는 모습. ECB는 9월 통화정책회의에서 예금금리를 25bp 인하한 3.50%로 결정. 라가르드 ECB 총재는 향후 행보에 대해 데이터에 의존할 것이며 인하 경로는 미리 정해지지 않았음을 강조. 미 8월 PPI상승률은 전월비 0.2%로 예상을 상회했으나 7월 상승률은 기존의 0.1%에서 0.0%로 하향 조정됨. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 2천건 증가한 23만건을 기록하며 예상에 부합. 미 국제 수익률은 무난한 PPI 결과와 30년물 국채 입찰 수요 둔화에 2년물은 0.10bp 하락한 3.643%, 10년물은 2.20bp 상승한 3.676%를 기록. 뉴욕증시는 미 도매물가, 실업지표 확인 후 금리인하 기대가 유지되면서 다우지수 +0.58%, S&P +0.75%, 나스닥 +1.00% 마감. 국제유가는 허리케인으로 인한 멕시코만 생산량 감소 우려에 상승

주요 경제지표 및 일정

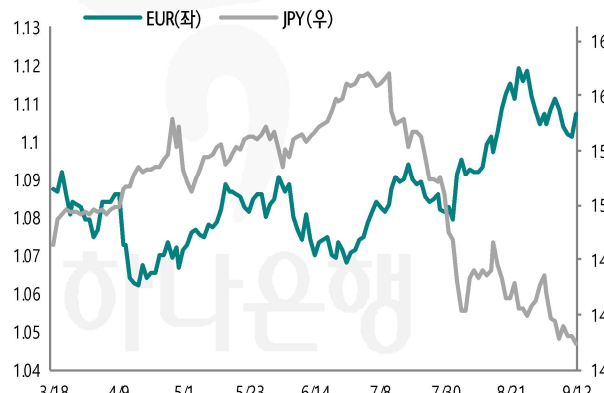
시간	내용	예상	이전
13:30	일본 7월 산업생산(MoM)	2.8%	-4.2%
18:00	유로존 7월 산업생산(YoY)	-2.7%	-3.9%
21:30	미국 8월 수입물가지수(MoM)	-0.2%	0.1%
23:00	미국 9월 미시간대 소비자심리지수	68.4	67.9

KRW, USD Index



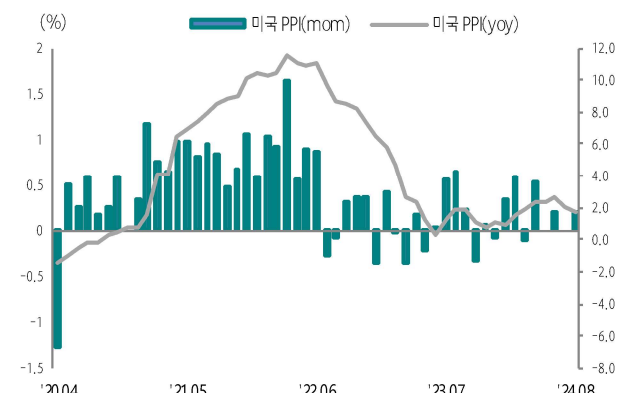
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

미국 생산자물가지수(PPI)



자료: BLS

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.

달러 약세와 위험선호 분위기, 환율 하락 전망