

9월19일

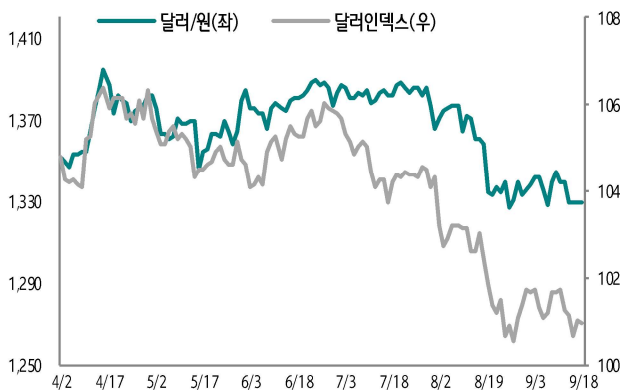
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1319~1328원
NDF 증가 : 1322.75 (Swap point : -2.40, 1325.15원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 연준의 빅컷 결정을 반영하며 하락할 전망이다. 9월 FOMC에서의 50bp 인하 결정으로 달러는 약세 압력을 받음. 다만, 연준의 금리인하 사이클 개시 기대가 이미 선반영된 측면과 파월 의장의 인하 속도를 조절하겠다는 발언이 달러의 추가 약세를 제한. 이에 달러/원 환율은 연후 기간의 달러 약세를 반영하며 하락 출발할 것으로 예상되나 하방 경직성을 보일 것으로 판단. 또한, 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세가 유입될 가능성도 하단을 지지할 요인. 이에 환율은 하락 및 1320원대 초반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 13일 달러/원 환율은 예상에 부합한 미 CPI와 티미 라오스 기자의 빅컷 가능성 제기에 1.8원 하락한 1336.9원으로 출발. 이어 역외 매도세 유입에 하락 압력 가중되면서 9.2원 내린 1329.5원에 종가 기록(15:30). 연준 빅컷 기대감 재부상에 따른 달러 약세에 9.1원 하락한 1329.6원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 파월 의장의 금리인하 속도 조절 강조와 추가 빅컷 기대 • 저점 인식 속 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 9월 FOMC의 빅컷 결정 • 연준 금리인하 사이클 개시와 달러 약세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

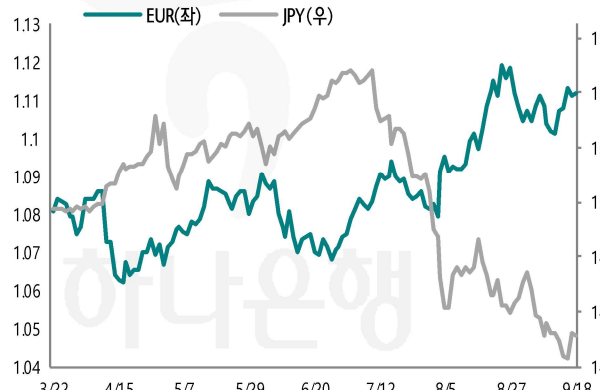
EUR/USD 예상 : 1.1079~1.1169
USD/JPY 예상 : 141.68~141.142.68

- (USD Index) 글로벌 금융시장에서는 9월 FOMC에서의 50bp 인하 발표에 달러 가치가 급락했으나 이후 파월 의장이 기자회견에서 통화 완화를 서두르지 않겠다는 시그널을 보내자 되돌림 나타나며 달러인덱스는 0.07 하락한 100.94를 기록
- (EUR) 유로화는 최근 ECB의 추가 금리인하 결정에도 연준의 피벗 단행과 연내 추가 인하 가능성 시사에 달러 대비 소폭 강세를 보이면서 유로/달러 환율은 0.0004달러 상승한 1.1119달러로 마감
- (JPY) 엔화는 연준의 빅컷 결정에 140엔대 중반까지 밀리며 큰 폭의 강세를 보였으나 시장의 추가 빅컷 기대를 제한하는 파월 의장의 발언 이후 강세폭을 반납. 달러/엔 환율은 0.14엔 하락한 142.28엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.94 (-0.07)	
EUR/USD	1.1119 (+0.0004)	1478.21 (+0.47)
USD/JPY	142.28 (-0.14)	934.45 (+0.91)
USD/CNH	7.0949 (-0.0159)	187.38 (+0.42)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

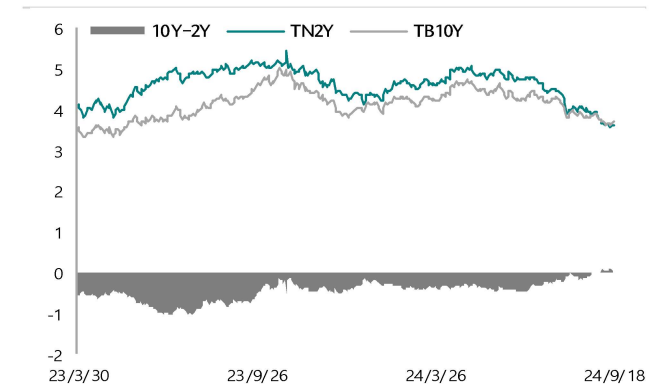
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +8.50bp (전일대비 +4.70)

- 연준의 금리인하 사이클 개시에도 글로벌 경제에 미치는 긍정적 영향은 제한적인 모습. 9월 FOMC에서 연방기금 금리를 4.75~5.00%로 50bp 인하를 결정. 성명문에서는 완전고용을 지원하고 인플레이션을 2% 목표로 되돌리는데 강력히 전념하고 있다고 수정했으며, 점도표에서 연내 50bp의 추가 인하를 시사. 경제전망요약에서는 올해 실업률을 0.4%p 상향 조정한 4.4%, 근원PCE는 0.2%p 하향 조정한 2.6%, GDP 성장률은 0.1%p 낮춘 2.0%로 제시. 파월 의장은 필요할 경우 금리 인하 속도를 빠르거나 느리게 조절할 수 있다고 발언. 미 국채 수익률은 추가 빅컷 가능성은 낮다는 판단에 2년물 1.20bp 상승한 3.621%, 10년물 5.90bp 상승한 3.706% 기록. 뉴욕증시는 빅컷 기대가 선반영된 영향으로 주요 지수 모두 하락. 국제 유가는 미 원유재고 감소에도 고용 시장 약화 우려에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
20:00	영국 기준금리 결정		5.00%
21:30	미국 주간 신규 실업수당 청구건수		
	미국 9월 필라델피아연은 제조업지수		-7.0
23:00	미국 8월 기준주택판매		3.95M

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.

9월 FOMC에서의 빅컷 결정, 환율 하락 전망