

9월20일

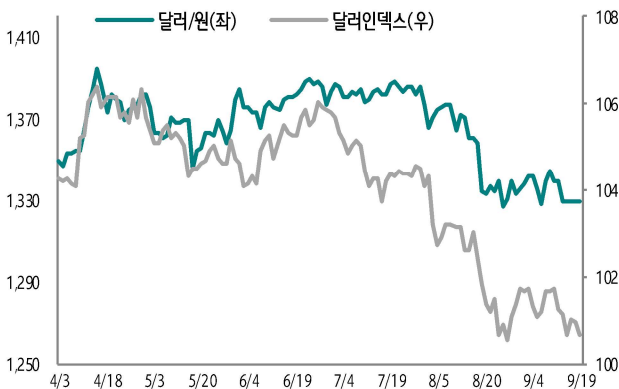
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1321~1330원
NDF 증가 : 1325.50 (Swap point : -2.30, 1327.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 BOJ 금정위 관망세 속 위험선호 심리에 하락할 전망이다. 미 신규 실업수당 청구건수가 4개월 만에 최저치를 기록하면서 고용시장이 급격히 냉각될 수 있다는 우려가 완화됨. 이에 연준의 피벗이 위험자산 선호 심리를 자극하는 요인으로 작용. 또한, 뉴욕증시 기술주 강세에 따른 국내 증시 외국인 순매수 가능성을 고려했을 때 환율 하방 압력이 나타날 것으로 예상. 한편, BOJ 9월 금정위 결과와 우에다 총재 발언에 엔화 변동성이 확대될 경우 이에 영향 받을 가능성에 유의할 필요. 이에 환율은 하락 및 1320원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 19일 달러/원 환율은 9월 FOMC의 빅컷 결정에 0.5원 하락한 1329.0원 출발. 이어 파월 의장 발언에 대한 매�파적 평가와 국내 증시 외국인 순매도에 0.5원 내린 1329.0원에 증가 기록(15:30). BOE의 금리동결 과 그에 따른 약달러를 반영하며 0.3원 내린 1329.2원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 수입업체 결제수요 등 저가 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> 미 실업지표 개선에 따른 고용 냉각 우려 완화와 위험선호 심리 기술주 강세에 힘입은 국내 증시 외국인 순매수

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

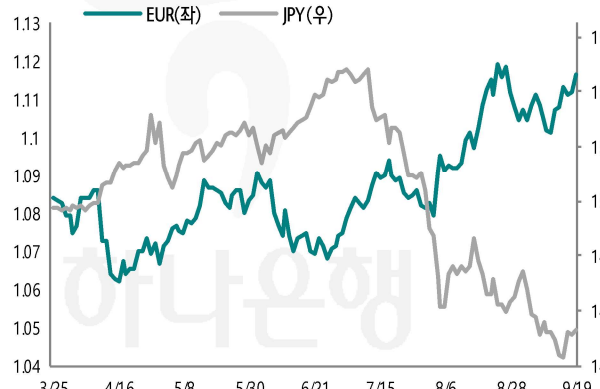
EUR/USD 예상 : 1.1122~1.1182
USD/JPY 예상 : 141.93~143.33

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 신규 실업수당 청구건수가 예상을 하회하자 경기침체 우려가 완화되며 달러가 강세를 보였으나 BOE 금리동결에 따른 파운드화 강세에 약달러로 전환. 이에 달러인덱스는 0.30 하락한 100.64를 기록
- (EUR) 유로화는 연준의 금리인하 개시 이후 미 실업지표 개선 소식이 전해지자 위험자산 선호 심리가 유입되면서 강세를 보임. 이에 유로/달러 환율은 0.0043달러 상승한 1.1162 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 9월 금정위 결과 발표를 앞두고 경계감이 유입된 측면이 약세 압력으로 작용하면서 달러/엔 환율은 0.35엔 상승한 142.63엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.64 (-0.30)	
EUR/USD	1.1162 (+0.0043)	1483.41 (+5.20)
USD/JPY	142.63 (+0.35)	931.80 (-2.65)
USD/CNH	7.0723 (-0.0226)	187.91 (+0.52)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

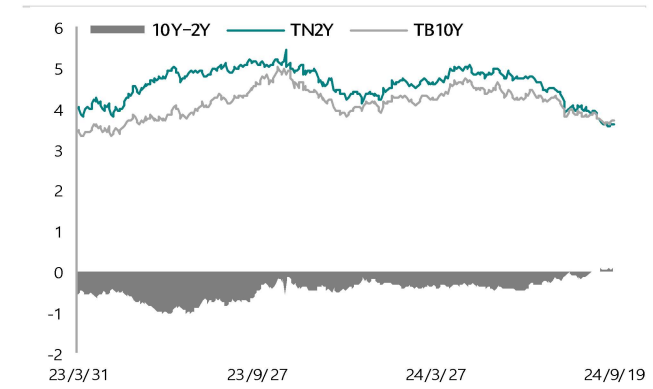
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +13.10bp (전일대비 +4.60)

- 글로벌 경제는 연준의 빅컷을 소화하며 연착륙 기대감이 높아지는 모습. 미 신규 실업수당 청구건수는 전주대비 1.2만건 감소한 21.9만건을 기록하며 예상치 23만건을 하회. 필라델피아 연준의 9월 제조업 지수는 전월비 8.7p 상승한 1.7로 -1.0 정도에 그칠 것이라는 예상과 달리 확장 전환. BOE는 정책금리를 5.0%로 동결했으며, 베일리 BOE 총재는 인플레이션을 낮게 유지하기 위해 금리를 너무 빠른 속도로 또는 너무 많이 내리지 않도록 조심할 필요성을 강조. 미 국채 수익률은 연준 금리인하 전망과 미 실업지표 개선 소식 등에 2년물은 3.50bp 하락한 3.586%, 10년물은 1.10bp 상승한 3.717%를 기록. 뉴욕증시는 미 고용 여건 개선 등에 투자심리가 회복되면서 다우지수 +1.26%, S&P +1.70%, 나스닥 +2.51% 마감. 국제유가는 중동 지역의 군사적 긴장감 고조에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:30	일본 8월 근원CPI상승률(YoY)	2.8%	2.7%
10:15	중국 인민은행 대출우대금리(LPR)	3.35%	3.35%
12:00	일본 기준금리 결정	0.25%	0.25%
15:30	일본 중앙은행 기자회견		

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.

BOJ 금정위 대기, 위험선호 심리와 환율 하락 전망