

9월23일

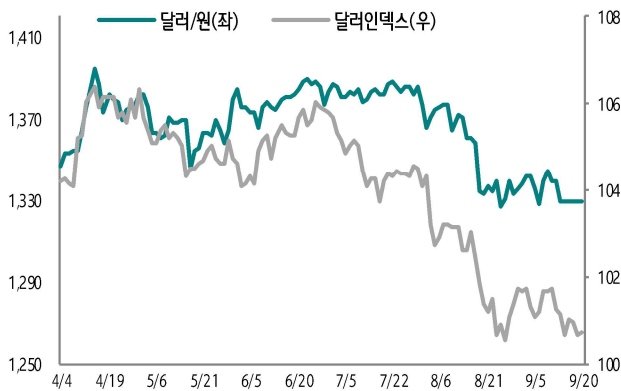
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1328~1337원
NDF 증가 : 1329.50 (Swap point : -2.60, 1332.10원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 제한적 강달러와 수급 영향 속 소폭 상승할 전망이다. 우에다 BOJ 총재가 추가 긴축에 대해 신중한 태도를 보인 측면이 엔화 약세를 견인하며 강달러를 지지. 또한, 꾸준히 유입되고 있는 수입업체 결제 수요 등 매수세와 뉴욕증시에서의 위험선호 심리 부진으로 인한 국내 중시 외국인 순매도에 환율 상승 압력 나타날 것으로 예상. 다만, 월러 연준 이사의 도비시한 발언에 달러 강세폭이 제한된 측면과 수출업체 네고물량 출회 가능성은 상단을 제한할 요인으로 판단. 이에 환율은 상승 및 1330원대 초반 등락 예상
- (전일 동향) 20일 달러/원 환율은 BOE 금리동결로 인한 약달러 반영하며 1.4원 하락한 1327.6원으로 출발. 이어 수급상 결제수요 유입과 BOJ 금정위 관망세 속 0.1원 오른 1329.1원에 증가 기록(15:30). 우에다 BOJ 총재의 비둘기 발언에 따른 엔화 약세 영향 속 4.0원 오른 1333.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 도비시한 BOJ로 인한 달러 강세 • 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 월러 연준 이사의 비둘기 발언에 따른 강달러 제한 • 수출업체 매도물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

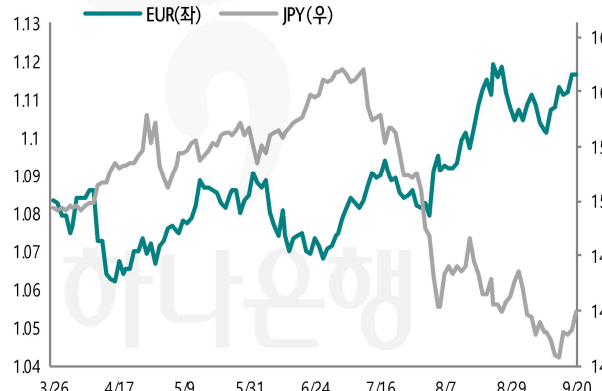
EUR/USD 예상 : 1.1135~1.1205
USD/JPY 예상 : 143.52~144.42

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 BOJ가 추가 금리인상을 서두르지 않을 것이라 평가 속 엔화 약세에 강달러 나타난 이후 월러 연준 이사의 비둘기파적 스탠스에 강세 압력이 완화됨. 이에 달러인덱스는 0.10 상승한 100.73을 기록
- (EUR) 유로화는 경제 상황에 따른 큰 폭의 금리인하 가능성을 시사한 월러 Fed 이사의 발언에 달러 대비 강세를 보인 가운데 유로/달러 환율은 0.0003달러 상승한 1.1165 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 가즈오 BOJ 총재의 물가 상방 리스크가 감소하여 정책 운용에 여력이 생겼다는 발언이 도비시하게 평가되면서 큰 폭의 약세를 보임. 달러/엔 환율은 1.29엔 상승한 143.92엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.73 (+0.10)	
EUR/USD	1.1165 (+0.0003)	1483.79 (+0.38)
USD/JPY	143.92 (+1.29)	923.70 (-8.09)
USD/CNH	7.0414 (-0.0309)	188.75 (+0.84)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

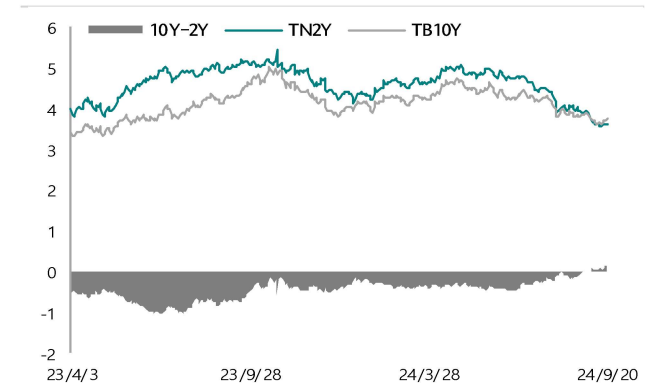
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +14.60bp (전일대비 +1.50)

- 글로벌 경제는 연준 인사들의 발언을 주시하는 양상을 보임. 크리스토퍼 월러 연준 이사는 인플레이션이 예상보다 빠르게 둔화되었기에 50bp 인하를 지지했다고 발언. 또한, 경제지표가 약하게 나타난다면 더 공격적인 금리인하를 단행할 의지가 있음을 표명. 반면, 미셸 보우먼 연준 이사는 빅컷 인하가 물가 안정에 있어서 성급한 승리 선언으로 해석될 위험이 있으며, 근원 인플레이션은 2.5% 이상으로 유지되고 있는 점을 지적. 미 국채 수익률은 연준 위원들 간 혼재된 발언을 소화하며 2년물 1.10bp 상승한 3.597%, 10년물 2.60bp 상승한 3.743%를 기록. 뉴욕증시는 차익 실현 매물이 유입되는 가운데 다우지수 +0.09%, S&P -0.19%, 나스닥 -0.36% 마감. 국제유가는 중국 경제 부진으로 인한 수요 감소 우려에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
16:30	독일 9월 제조업 PMI	42.4	42.4
22:45	미국 9월 S&P글로벌 제조업 PMI	48.6	47.9
23:15	굴스비 FOMC 위원 연설		
02:00	카시카리 미니아폴리스 연은 총재 연설		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

제한적 강세 영향 속 1330원대 초반 등락 예상

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.