

9월24일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1331~1340원
NDF 증가 : 1331.40 (Swap point : -2.50, 1333.90원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 달러 지지력에도 소폭 상승할 전망이다. 미 제조업 위축세와 서비스업 성장세 둔화에도 유로존 PMI 부진에 따른 유로화 약세에 달리는 상대적으로 강세를 보임. 여기에 일부 연준 위원의 비둘기 발언과 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량 유입 가능성 등을 고려할 때 환율 상승폭은 제한될 것으로 예상. 한편, 금일 예정된 중국 당국의 금융지원책 발표에서 금리인하 가능성을 시사 할 경우 위안화 움직임에 영향을 받을 수 있음에 유의할 필요. 이에 환율은 상승 및 1330원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 23일 달러/원 환율은 비둘기 BOI로 인한 엔화 약세에 3.9원 상승한 1333.0원 출발. 이어 중국인민은행의 역레포 금리 인하로 인한 위안화 약세와 국내 증시 외국인 순매도에 6.8원 오른 1335.9원에 증가 기록(15:30). 유로존 경제지표 부진에 의한 달러 강세에 5.7원 상승한 1334.8원 마감

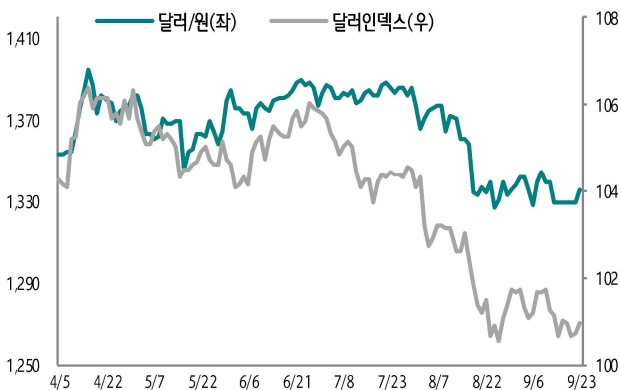
달러/원 환율 상승 요인

- 유로존 대비 양호한 미 PMI에 따른 달러 강세
- 중국 당국의 금리인하 의지 표명 가능성과 위안화 약세

달러/원 환율 하락 요인

- Fed 관계자의 비둘기 발언
- 고점 인식 속 수출업체 네고 물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

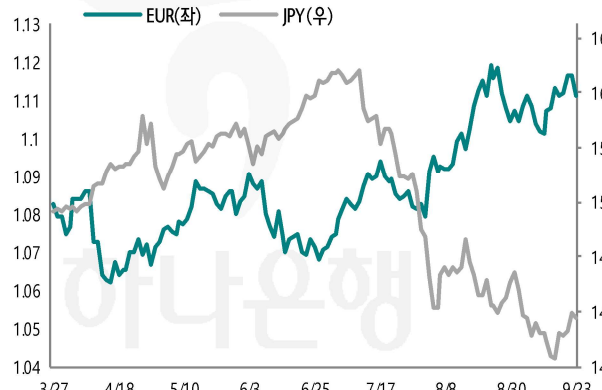
EUR/USD 예상 : 1.1061~1.1141
USD/JPY 예상 : 143.12~143.92

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 제조업 경기지표가 예상치를 하회했음에도 유로존 PMI가 수축 국면으로 전환되며 유로화가 큰 폭의 약세를 보인 측면이 달러 지지력으로 작용. 이에 달러인덱스는 0.21 상승한 100.94를 기록
- (EUR) 유로화는 독일과 프랑스의 9월 제조업, 서비스업 PMI가 시장 컨센서스를 하회했다는 소식에 유로존 경기 위축에 대한 우려가 나타나면서 약세. 유로/달러 환율은 0.0053달러 하락한 1.1111달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 제조업 업황 둔화와 시카고 연은 총재의 비둘기 발언 등에 BOI 금정위 이후 나타난 약세 흐름에서 전환. 달러/엔 환율은 0.30엔 하락한 143.62엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.94 (+0.21)	
EUR/USD	1.1111 (-0.0053)	1484.34 (+0.54)
USD/JPY	143.62 (-0.30)	930.17 (+6.46)
USD/CNH	7.0608 (+0.0194)	189.19 (+0.44)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

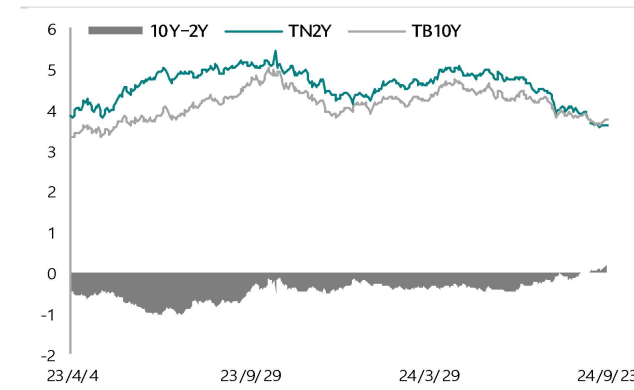
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +16.20bp (전일대비 +1.60)

- 글로벌 경제는 Fed 위원들의 연이은 발언에 주목하는 모습. 미 9월 S&P글로벌 제조업 PMI는 47.0로 예상치 48.6과 전치 47.9를 하회. 서비스업 PMI는 55.4로 전월보다 0.3p 낮아졌으나 예상을 상회. 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 미 경제의 연착륙을 위해 더 많은 금리인하가 필요하다고 주장. 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 연내 두 차례 회의에서 25bp씩 인하하는 것이 합리적이라고 언급. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 연속 빅컷을 미리 약속해서는 안된다고 발언. 미 국채 수익률은 연준 관계자들의 발언을 반영하며 2년물 0.80bp 하락한 3.589%, 10년물 0.80bp 상승한 3.751% 기록. 뉴욕증시는 미 PMI의 일부 양호한 성장세에 다우지수 +0.15%, S&P+0.28%, 나스닥 +0.14% 마감. 국제유가는 유로존 경제활동 위축과 중동 갈등 완화 기대에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
09:30	일본 9월 제조업PMI	49.9	49.8
13:30	호주 9월 기준금리 결정	4.35%	4.35%
17:00	독일 9월 ifo 기업환경지수	86.1	86.6
22:00	보우먼 FOMC위원 연설		

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.

달러 지지력에도 상승폭 제한, 1330원대 중후반 등락