

9월27일

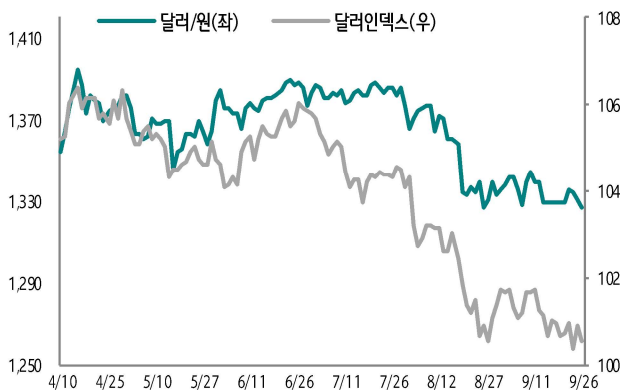
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1311~1321원  
NDF 증가 : 1312.00 (Swap point : -2.50, 1314.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 글로벌 경기침체 우려 축소에 따른 위험선호 심리 확산 반영하여 하락할 전망. 전일 미 2분기 GDP 성장률과 실업 지표가 개선된 점 및 중국의 재정 부양책 의지 등에 경기 연착륙에 대한 시장의 기대감이 높아지며 나타난 위험선호 심리 확산과 글로벌 달러 약세는 금일 달러원 환율 또한 하락 견인할 것으로 예상. 분기말 네고물량 출회 가능성 또한 환율 하락 요인. 다만, 금일 발표될 미 8월 PCE가격지수에 대한 경계감 등은 환율 하락 수준 제한 가능. 이에 환율은 전일 대비 하락하여 1310원대 중반 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 26일 달러/원 환율은 전장 대비 5.0원 상승한 1336.0원 출발. 위안화 강세와 국내 중시 상승 등 반영하며 1327.20원에 종가 기록(15:30). 위험회피 선호 심리 확산에 따른 달러 약세 반영하며 전일 대비 13.6원 내린 1317.4원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미 PCE 발표 경계감</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 글로벌 경기침체 우려 축소에 따른 위험선호 심리 확산</li> <li>• 분기말 네고물량 출회 가능성</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

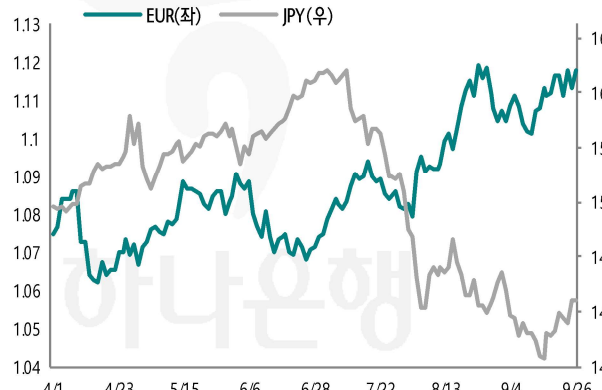
EUR/USD 예상 : 1.1083~1.1163  
USD/JPY 예상 : 144.37~145.27

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 GDP 성장률 및 실업 지표의 회복세와, 중국 정부의 재정 부양책 의지 등 반영한 위험선호 심리 확산에 달러 약세 흐름 보임. 달러 인덱스는 0.37 하락한 100.56을 기록
- (EUR) 유로화는 전반적인 위험선호 심리 회복에 따른 유럽 중시 상승세 등 반영하며 달러 대비 강세 흐름. 유로/달러 환율은 0.0045달러 상승한 1.1177달러로 마감
- (JPY) 엔화는 전일 발표된 BOJ 금융정책결정회의 의사록에서 점진적인 긴축 행보를 이어갈 것임을 강조한 점 등 반영하며 최근의 약세흐름이 제한. 달러/엔 환율은 0.05엔 상승한 144.81엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.56 (-0.37)	
EUR/USD	1.1177 (+0.0045)	1483.40 (+1.63)
USD/JPY	144.81 (+0.05)	916.48 (-2.92)
USD/CNH	6.9730 (-0.0602)	190.32 (+1.08)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

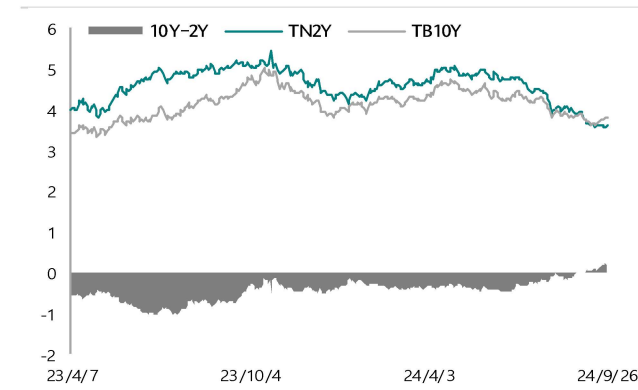
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +16.80bp (전일대비 -5.80)

- 글로벌 경제는 최근 글로벌 경기침체에 대한 우려가 감소하는 모습. 미 2분기 GDP 성장률이 3.0%로 확정되며 1분기 수치(1.6%) 대비 크게 개선, 미 주간 신규 실업보험 청구자수 또한 21만 8천명으로 집계되며 직전 수치 및 시장 예상치를 하회. 전일 중국 정부가 경제성장률 목표 달성을 위한 재정 부양책 의지를 드러낸 점 또한 시장의 위험회피 심리를 축소. 미 국채 수익률은 경기침체 우려 감소에도 미 8월 PCE 발표 경계감 등 반영하며 2년물 7.00bp 상승한 3.631%, 10년물 1.20bp 상승한 3.799%를 기록. 뉴욕증시는 경기 연착륙 기대에 따른 위험선호 심리 확산 가운데 다우지수 +0.62%, S&P +0.40%, 나스닥 +0.60% 마감. 국제유가는 사우디아라비아의 연말 생산량 증가 소식에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
18:00	유로존 9월 산업심리지수	-9.8	-9.7
21:30	미국 8월 PCE가격지수(MoM)	0.2%	0.2%
21:30	캐나다 7월 실질GDP성장률(MoM)	0.1%	0.0%
23:00	미국 9월 미시간대소비자심리지수	69.0	67.9

US Treasury Market



자료: 인포맥스

글로벌 경기침체 우려 축소에 따른 환율 하락 전망