

9월30일

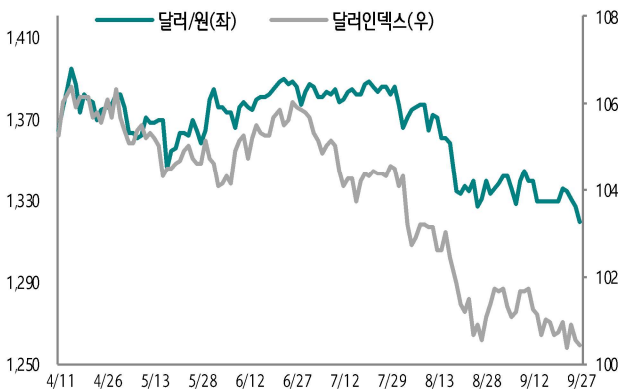
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1305~1315원
NDF 증가 : 1308.00 (Swap point : -2.55, 1310.55원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 물가 둔화세로 인한 달러 약세에 하락할 전망이다. 미 PCE물가와 소비지출이 예상보다 큰 폭 둔화된 가운데 연준의 완화적 행보가 강화될 것이라 기대감이 달러 약세를 견인. 또한, 금리인상에 우호적인 이시바 차기 일본 총리 선출로 인한 엔화 강세도 약달러를 지지하면서 환율 하락 압력 나타날 것으로 예상. 다만, 수입업체 결제수요 등 저점 인식 속 매수세가 유입될 경우 하단 지지될 것으로 보임. 한편, 장중 발표될 중국 PMI 결과에 따른 위안화 변동성에 영향 받을 수 있음에 유의할 필요. 이에 환율은 하락 및 1300원대 후반 등락 예상
- (전일 동향) 27일 달러/원 환율은 중국 경기 부양 기대에 따른 위안화 강세 영향 속 9.5원 하락한 1317.7원으로 출발. 이어 일본 자민당 총재 선거 결과로 인한 엔화 움직임 반영하며 8.6원 내린 1318.6원에 증가 기록(15:30). 미 PCE 둔화로 인한 약달러에 전일비 17.1원 급락한 1310.1원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> · 저점 인식에 따른 수입업체 결제수요 등 매수세 유입 	<ul style="list-style-type: none"> · 미 PCE 물가 둔화로 인한 연준 금리인하 가속화 가능성과 달러 약세 · BOJ 통화정책 정상화 기대를 반영한 엔화 강세

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

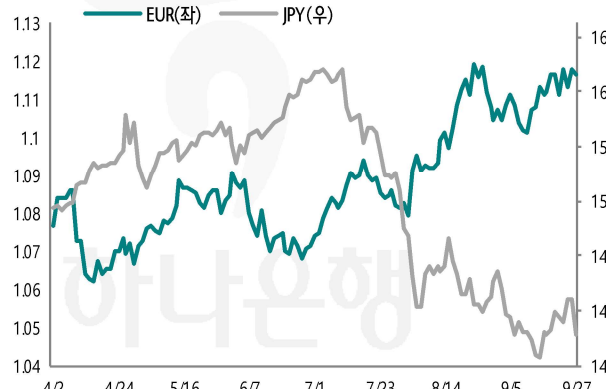
EUR/USD 예상 : 1.1124~1.1194
USD/JPY 예상 : 141.70~142.80

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 PCE물가지수가 시장 컨센서스를 하회한데 기반한 연준 금리인하 가속화 가능성을 반영하며 달러 약세가 나타남. 달러인덱스는 0.14 하락한 100.42를 기록
- (EUR) 유로화는 프랑스 물가 둔화세와 유로존 산업심리 악화로 인해 ECB가 다음달 회의에서 추가 금리인하를 결정할 것이라 전망에 무게가 실리면서 약세. 유로/달러 환율은 0.0013달러 하락한 1.1164달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 자민당 신임 총재로 BOJ 통화정책 정상화를 지지하는 이시바 시게루 전 간사장이 선출되었다는 소식에 강세. 달러/엔 환율은 2.62엔 하락한 142.20엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	100.42 (-0.14)	
EUR/USD	1.1164 (-0.0013)	1472.05 (-11.35)
USD/JPY	142.20 (-2.62)	927.20 (+10.71)
USD/CNH	6.9812 (+0.0082)	188.87 (-1.45)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

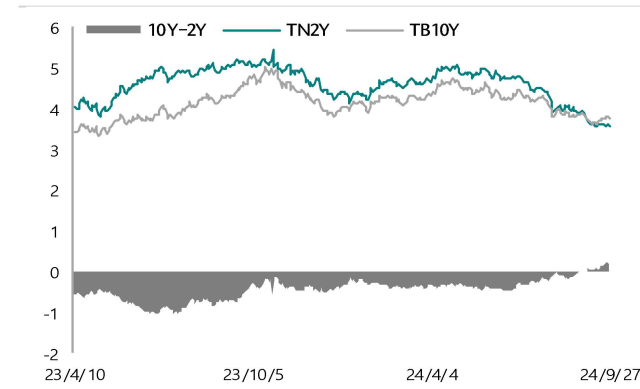
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +19.10bp (전일대비 +2.30)

- 글로벌 경제는 미 인플레이션 둔화로 인한 연준의 추가 금리인하 기대를 반영하는 모습. 미 8월 PCE물가는 전월비 0.1% 오르며 예상치 및 이전치 0.2%를 하회. 또한, 전년비 2.2% 증가하며 예상치 2.3% 보다 낮았고 이전 2.5% 보다 둔화됨. 미 8월 근원PCE물가는 전월비 0.1% 오르며 예상치 및 이전치 0.2%를 하회했으며, 전년비 2.7%로 전월의 2.6%보다 증가했으나 예상에 부합. 미 9월 미시간대 소비자심리지수는 전월비 2.2p 상승한 70.1로 최종 집계됨. 미 국채 수익률은 PCE물가 둔화로 인한 연준 빅컷 기대를 반영하는 가운데 2년물 7.00bp 내린 3.561%, 10년물 4.70bp 내린 3.752%를 기록. 뉴욕증시는 미 소비자심리 개선 소식에도 고점 부담 인식 속 다우지수 +0.33%, S&P -0.13%, 나스닥 -0.39% 마감. 국제유가는 사우디의 원유 공급 확대 우려에도 저가 매수세 유입에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 8월 산업생산(MoM)	-0.5%	3.1%
	일본 8월 소매판매(YoY)	2.6%	2.7%
10:30	중국 9월 제조업 PMI	49.4	49.1
	중국 9월 서비스업 PMI	50.4	50.3

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.

미 PCE 물가 둔화와 달러 약세, 1300원대 진입 시도