

10월2일

중동
확전
위기
고조
,
안전자산
선호
심리와
환율
상승

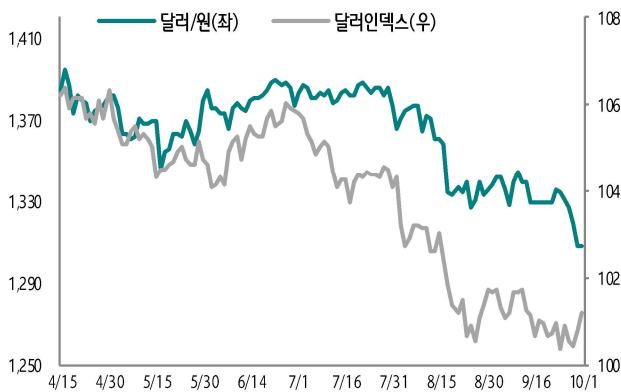
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1320~1330원
NDF 증가 : 1322.75 (Swap point : -2.50, 1325.25원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 중동 지정학적 리스크로 인한 안전자산 선호 심리와 달러 강세에 상승할 전망이다. 전일 파월 연준 의장이 전미실물경제협회 연설에서 금리인하를 서두르지 않겠다는 입장을 표명한 가운데 유로존 물가 둔화에 ECB의 10월 금리인하 전망에 무게가 실린 점이 달러 강세를 지지. 여기에 중동 확산 위기가 고조되며 안전자산 선호 분위기가 확산됨에 따라 환율은 큰 폭으로 상승 출발할 것으로 예상. 다만, 고점 인식에 따른 수출업체 매도물량이 유입될 가능성은 상단을 제한할 요인으로 판단. 이에 환율은 상승 압력 우위 속 1320원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 30일 달러/원 환율은 미 PCE 둔화로 인한 연준 추가 금리인하 기대감에 7.7원 하락한 1310.9원 출발. 이어 역외 매도세에 하락 후 중국 PMI 부진에 따른 위안화 약세에 낙폭 제한되며 10.8원 내린 13077.8원에 증가 기록(15:30). ECB 총재의 비둘기 발언에 달러 반등하면서 1.8원 하락한 1316.8원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 중동 전면전 위기 고조로 인한 안전자산 선호심리 • ECB 추가 금리인하 가능성을 반영한 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

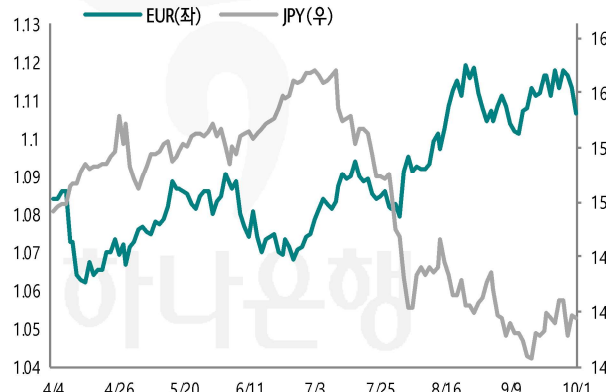
EUR/USD 예상 : 1.1008~1.1098
USD/JPY 예상 : 143.08~143.98

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 ECB가 추가 금리인하에 나설 것으로 예상되는 측면과 중동 전면전에 대한 불안감이 안전자산 수요를 자극한 점 등을 반영하며 달러 강세가 나타남. 달러인덱스는 0.44 상승한 101.21을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 9월 CPI가 목표치인 2%를 하회한 가운데 올리 렌 ECB 정책위원이 10월 금리인하 가능성을 시사하자 큰 폭의 약세를 시현. 유로/달러 환율은 0.0065 달러 하락한 1.1068달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 제조업 부문의 위축세가 확인되었음에도 중동 지역 확산 위기 고조로 안전자산에 대한 선호가 높아진데 힘입어 소폭 강세를 보임. 달러/엔 환율은 0.06엔 하락한 143.58엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.21 (+0.44)	
EUR/USD	1.1068 (-0.0065)	1447.50 (-8.50)
USD/JPY	143.58 (-0.06)	910.91 (+0.45)
USD/CNH	7.0297 (+0.0226)	186.03 (-0.60)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

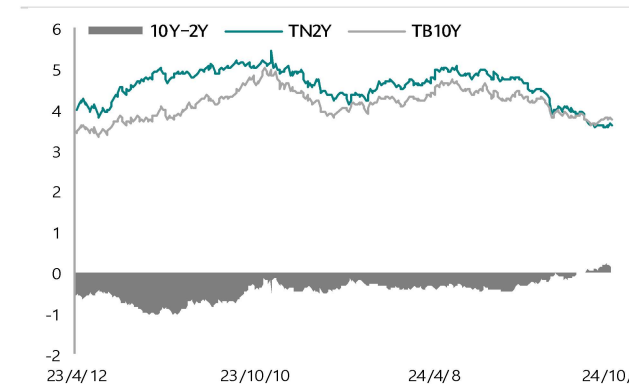
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +12.70bp (전일대비 -1.40)

- 글로벌 경제는 중동 지역 확산 위기에 경계감이 높아지는 모습. 미 9월 ISM 제조업 PMI는 전월과 동일한 47.2를 기록하며 예상치 47.6을 하회. 미 8월 JOLTs 구인건수는 전월대비 32.9만건 증가한 804만건으로 예상치 764만건을 상회했으며, 구인율은 0.2%p 상승한 4.8%를 기록. 이스라엘에 대한 이란의 미사일 포격 등 중동 전면전 우려 속 안전자산 선호 심리가 강화되며 미 국채 수익률은 2년물 3.70bp 하락한 3.606%, 10년물 5.10bp 하락한 3.733%를 기록. 뉴욕증시는 중동 지정학적 리스크로 인한 리스크오프 분위기와 미국 항만 노조 파업에 따른 공급망 위기 발생 우려에 다우지수 -0.41%, S&P -0.93%, 나스닥 -1.53% 마감. 국제유가는 이란과 이스라엘 간 군사적 충돌이 전면전으로 확산될 수 있다는 불안감을 자극하면서 급등

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 3분기 단칸 제조 대기업	13	13
09:30	한국 제조업 PMI		51.9
19:00	OPEC 회의		
21:15	미국 9월 ADP 비농업 취업자수	124K	99K

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.