

10월10일

예상보다 매파적인 FOMC 의사록, 1340원대 레인지 지속

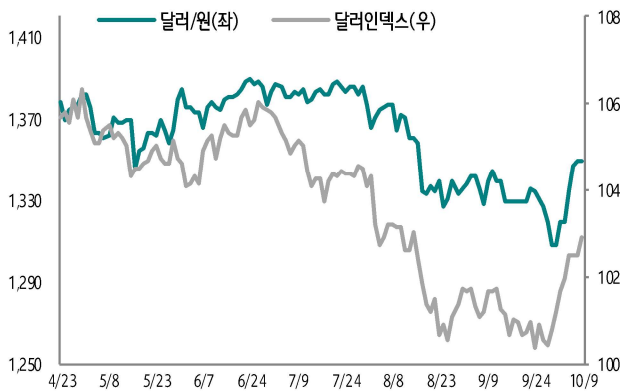
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1341~1351원
NDF 증가 : 1346.40 (Swap point : -2.35, 1348.75원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 연준 금리인하 기대 조정으로 인한 달러 강세에도 추가 상승은 제한될 전망이다. 9월 FOMC 의사록에서 일부 위원들이 25bp 인하를 지지한 점이 확인되면서 예상보다 매파적인 것으로 평가됨. 이에 시장이 11월 금리동결 가능성을 높이며 달러 강세가 나타난 측면이 환율 상승 압력으로 작용할 전망이다. 다만, 한국 국고채의 WGBI 편입 소식과 외국인 자금 유입 기대감은 원화에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 판단. 또한, 미 CPI 발표 전 관망심리도 상승 압력을 완화할 요인으로 보임. 이에 환율은 1340원대 중후반 흐름 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 8일 달러/원 환율은 중동 불안 지속에 따른 위험 회피 분위기 속 0.1원 상승한 1346.8원으로 출발. 이어 중국 경기 부양책에 대한 실망감으로 인한 위안화 약세에 동조화되며 3.0원 오른 1349.7원에 증가 기록(15:30). WGBI 편입 발표 대기 속 단기 고점 인식에 0.7원 하락한 1346.0원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 매파적 FOMC 의사록과 연준 금리인하 기대 조정 이에 따른 글로벌 달러 강세 	<ul style="list-style-type: none"> 한국 국고채의 WGBI 편입으로 인한 외자 유입 기대감 미 CPI 발표 앞둔 관망심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

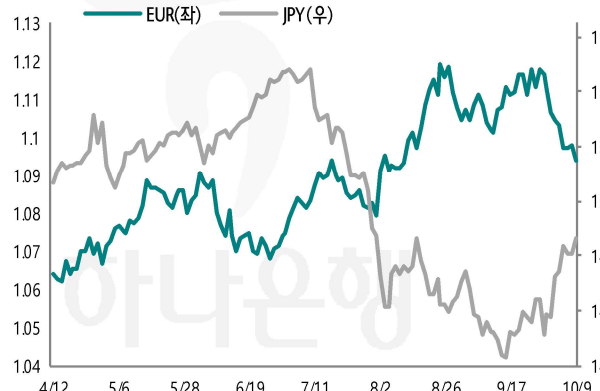
EUR/USD 예상 : 1.0890~1.0980
USD/JPY 예상 : 148.90~149.90

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 연준의 금리인하 행보가 예상보다 점진적인 가능성을 시사한 FOMC 의사록과 Fed 인사의 발언에 달러가 주요 통화 대비 강세를 보임. 이에 달러인덱스는 0.44 상승한 102.90을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 정부가 올해 경제 성장률을 -0.2%로 제시하며 연속 마이너스 성장률을 기록할 것으로 전망했다는 소식에 약세를 시현. 유로/달러 환율은 0.0041 달러 하락한 1.0940달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 가계지출 감소 등 경제 회복에 대한 의구심이 제기되는 가운데 BOJ 추가 긴축에 대한 불확실성이 높아지면서 약세 압력이 가중되는 모습. 달러/엔 환율은 1.10엔 상승한 149.30엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	102.90 (+0.44)	
EUR/USD	1.0940 (-0.0041)	1476.52 (-5.54)
USD/JPY	149.30 (+1.10)	904.01 (-6.70)
USD/CNH	7.0934 (+0.0200)	190.26 (-0.54)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

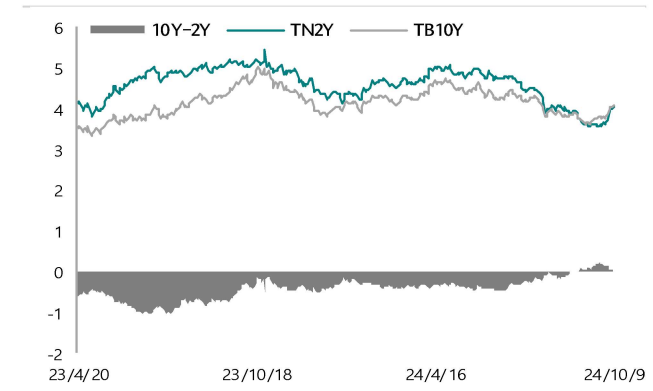
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +5.10bp (전일대비 -2.00)

- 글로벌 경제는 연준이 점진적인 속도로 금리를 인하할 것으로 예상하는 모습. 9월 FOMC 의사록에서는 일부(some) 위원들이 25bp 인하를 더 선호했으며, 다른 소수(a few)의 참가자들은 50bp 보다는 25bp 인하를 지지했음이 확인됨. 또한, 향후 금리인하 속도에 대해 상반된 견해가 제시된 것으로 나타남. 로리 로건 델러스 연은 총재는 앞으로는 금리를 낮추기 위해 서두르지 말고 점진적으로 진행해야 한다는 점을 강조. 미 국채 수익률은 연준이 금리인하 속도 조절에 나설 것으로 예상되는 측면을 반영하며 2년물 6.40bp 상승한 4.024%, 10년물 6.20bp 상승한 4.075%를 기록. 뉴욕증시는 유가 하락으로 인한 인플레이션 반등 우려 완화와 저가 매수세 유입에 다우지수 +1.03%, S&P +0.71%, 나스닥 +0.60% 마감. 국제유가는 미국 원유 재고 증가 소식과 중국 경제 부진 우려 등에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 9월 PPI상승률(MoM)	-0.3%	-0.2%
21:30	미국 9월 CPI상승률(YoY)	2.3%	2.5%
	미국 근원 CPI상승률(YoY)	0.2%	0.3%
	미국 신규실업수당청구건수	231K	225K

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.