

10월11일

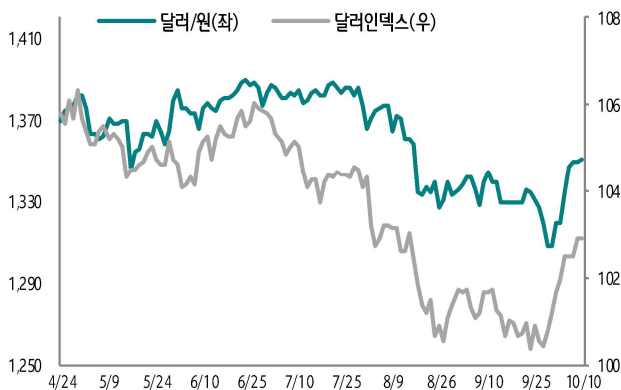
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1343~1353원  
NDF 증가 : 1348.40 (Swap point : -2.40, 1350.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 혼재된 미 경제지표 결과와 한은 금통위 이벤트에 제한된 움직임을 보일 전망이다. 미 9월 CPI가 시장 컨센서스를 상회한 반면 실업수당 청구건수는 급증하며 엇갈린 시그널을 보냄. 또한, 애틀랜타 연은 총재는 11월 금리동결 가능성을 열어 두었으나 다른 연준 위원들은 금리인하 기조를 이어갈 것임을 강조. 이에 달러가 소폭 약세를 보인 가운데 환율은 하락 출발할 것으로 예상. 한편, 금일 한은 금통위에서 매파적 금리인하를 단행할 경우 환율 상승 압력은 제한적일 것으로 보임. 이에 환율은 1340원대 후반 주거래 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 10일 달러/원 환율은 한국 WGBI 편입 소식에도 매파적 FOMC 의사록 여파에 0.7원 내린 1349.0원으로 출발. 이어 미 CPI와 금통위 등 이벤트 앞둔 관망세 속 변동성 제한되며 0.5원 오른 1350.2원에 증가 기록(15:30). 연준 위원의 금리동결 가능성 언급에 전일비 5.5원 상승한 1355.2원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 예상울 웃돈 미 CPI와 애틀랜타 연은 총재의 매파적 발언</li> <li>• 10일 금통위의 금리인하 결정 가능성</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미 실업수당 청구건수 급증과 연준 위원들의 도비시한 발언</li> <li>• 한은 금통위의 추가 금리인하 기대 차단</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

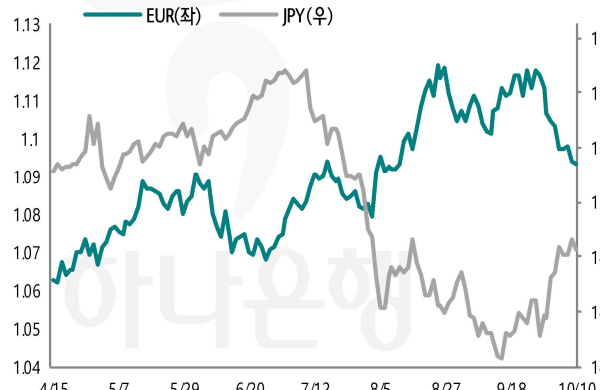
EUR/USD 예상 : 1.0884~1.0974  
USD/JPY 예상 : 148.07~148.97

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 9월 CPI가 예상과 달리 반등했다는 소식에 달리는 강세를 보였으나 주간 실업수당 청구건수 증가로 인한 고용 악화 우려 부각에 약세로 전환. 달러인덱스는 0.03 하락한 102.88을 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 위원들이 디스인플레이션 가속화에 대해 우려를 보인 점이 9월 통화정책회의 의사록을 통해 확인되자 10월 금리인하 가능성을 반영하며 약세를 보임. 유로/달러 환율은 0.0006달러 하락한 1.0934달러로 마감
- (JPY) 엔화는 히미노 료조 BOJ 부총재가 경제 활동과 물가 전망이 실현될 경우 금리인상을 지지할 것이라고 발언하면서 강세로 전환. 달러/엔 환율은 0.73엔 하락한 148.57엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	102.88 (-0.03)	
EUR/USD	1.0934 (-0.0006)	1476.49 (-0.03)
USD/JPY	148.57 (-0.73)	908.80 (+4.79)
USD/CNH	7.0828 (-0.0106)	190.62 (+0.36)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

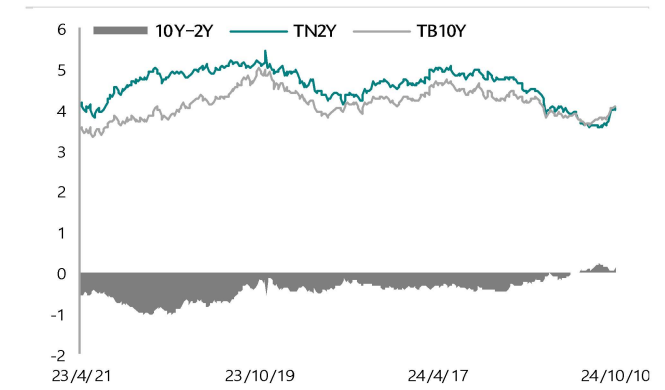
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +10.30bp (전일대비 +5.20)

- 글로벌 경제는 미 경제지표들 간 엇갈린 양상에 혼조세를 보이는 모습. 미 9월 CPI상승률은 전월과 동일한 0.2%로 예상치 0.1%를 상회했으며, 전년비로는 2.4%를 기록하며 이전치 2.5%에서 둔화되었으나 예상치 2.3%를 상회. 미 9월 근원CPI는 전월비 0.3%, 전년비 3.3% 상승하며 각각 예상치 0.2%, 3.2%보다 높은 수준을 기록. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 3.3만건 증가한 25.8만건으로 예상치 23.1만건을 상회. 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재는 11월 금리동결 가능성을 열어두고 있음을 언급. 미 국제수익률은 고용 관련 지표 악화와 국제 입찰 호조에 2년물 6.30bp 하락한 3.961%, 10년물 1.10bp 하락한 4.064% 기록. 뉴욕증시는 고용 둔화 우려에 다우지수 -0.14%, S&P -0.21%, 나스닥 -0.05% 마감. 국제유가는 허리케인 밀턴으로 인한 원유 공급 차질 우려에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:00	한은 금통위 기준금리 결정	3.25%	3.50%
15:00	독일 9월 CPI상승률(YoY)	1.6%	1.9%
21:30	미국 9월 PPI상승률(MoM)	0.1%	0.2%
23:00	미국 10월 미시간대 소비자심리지수	70.9	70.1

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.

한은 금통위 대기 속 방향성 탐색