

10월22일

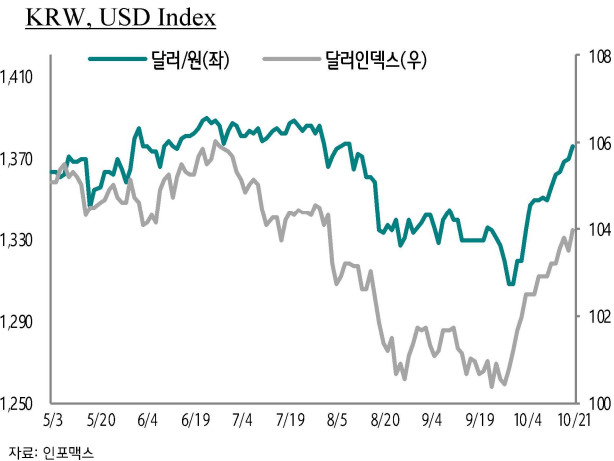
대외 불확실성과 글로벌 강달러, 환율 추가 상승 전망

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1375~1385원
NDF 증가 : 1377.95 (Swap point : -2.30, 1380.25원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 대외 불확실성 속 글로벌 달러 강세에 상승할 전망이다. 트럼프 당선 가능성 등 미 대선 불확실성과 중동 지역의 긴장 고조에 지정학적 리스크가 재차 부각됨. 또한, 연준 인사들은 완만한 속도의 금리인하를 예상한다는 발언을 이어감. 이에 미 국제금리가 상승하고 달러 강세 압력이 확대됨에 따라 환율 상승세가 지속될 것으로 보임. 다만, 수급상 수출업체 매도물량 유입 가능성과 외환당국 개입에 대한 경계감은 상승 압력을 완화할 요인으로 작용할 수 있음. 이에 환율은 상승 및 1380원대 초반 등락 예상
- (전일 동향) 21일 달러/원 환율은 중국 경기 부양책 기대 등 위험선호 분위기에 강달러 완화되면서 0.1원 내린 1369.6원 출발. 이어 미 대선 리스크 부각에 상승 전환 후 5.5원 오른 1375.2원에 주간 거래 증가 기록. 트럼프 트레이드가 나타나는 가운데 전일비 9.5원 상승한 1378.8원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 대선 불확실성과 중동 긴장 고조 등 지정학적 리스크 확대 • 금리인하 속도조절을 시사한 연준 인사들의 발언 	<ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 매도물량 유입 가능성 • 외환당국의 미세조정 가능성과 이에 대한 경계감

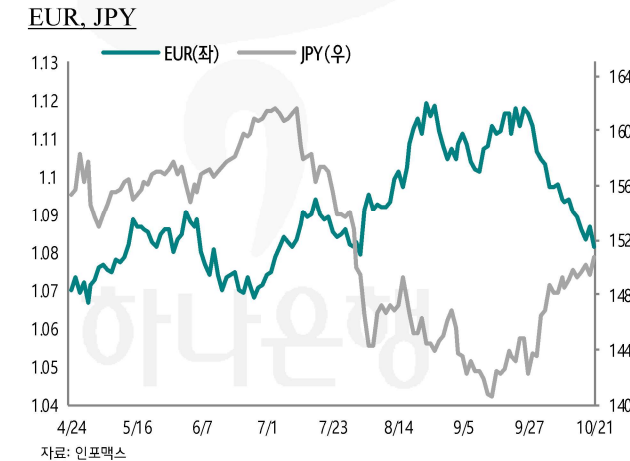


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0766~1.0846
USD/JPY 예상 : 150.42~151.32

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 트럼프 대선 승리 가능성 등 불확실성이 높아진 가운데 연준 관계자들도 금리인하에 대한 신중한 스탠스를 견지하는 발언을 이어가면서 달러 가치가 급등. 달러인덱스는 0.51 상승한 103.98을 기록
- (EUR) 유로화는 독일 9월 생산자물가지수가 -0.5%로 예상보다 더 크게 둔화되자 ECB의 금리인하 속도가 빨라질 가능성에 무게가 실리면서 약세 폭이 확대됨. 유로/달러 환율은 0.0051달러 하락한 1.0816달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 대선 리스크와 국제유가 상승에 미 국제금리가 상승하자 약세 압력이 더욱 가중되며 150엔선에 안착. 달러/엔 환율은 1.29엔 상승한 150.82엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	103.98 (+0.51)	
EUR/USD	1.0816 (-0.0051)	1487.32 (-1.00)
USD/JPY	150.82 (+1.29)	911.79 (-4.21)
USD/CNH	7.1358 (+0.0175)	192.71 (+0.29)

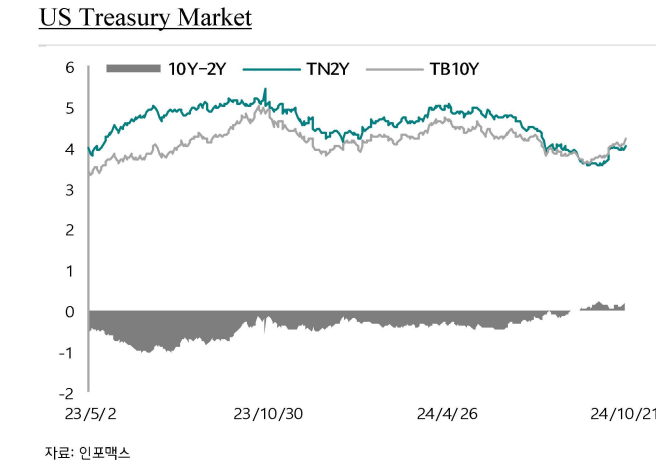


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -16.40bp (전일대비 +2.90)

- 글로벌 경제는 지정학적 리스크가 지속되면서 경계감이 고조되는 모습. 미국 9월 컨퍼런스보드 경기선행지수(LEI)는 전월대비 0.5% 하락한 99.7를 기록하며 예상치 및 이전치 -0.3%를 하회. 로리 로건 달러스 연은 총재는 경제가 예상대로 전개될 경우 정책금리를 점진적으로 인하하는 전략이 도움이 될 것이라고 발언. 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 향후 중립금리 부근에 도달하기 위해 보다 완만한 금리인하를 예상한다고 언급. 미 국채 수익률은 미 대선 불확실성과 중동 리스크로 인한 국제유가 급등에 2년물 8.40bp 오른 4.034%, 10년물 11.30bp 오른 4.198% 기록. 뉴욕증시는 최근 이어진 상승세에 숨고르기 양상을 보이며 다우지수 -0.80%, S&P -0.18%, 나스닥 +0.27% 마감. 국제유가는 중동 정세 불안 확산에 상승

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
21:55	미국 존슨레드북 소매판매지수(YoY)		5.6%
22:25	영국 베일리 BOE총재 연설		
23:00	미국 10월 리치몬드연은 제조업지수	-19	-21



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.