

11월15일

신중한 파월 의장, 달러 강세와 1400원대 레인지

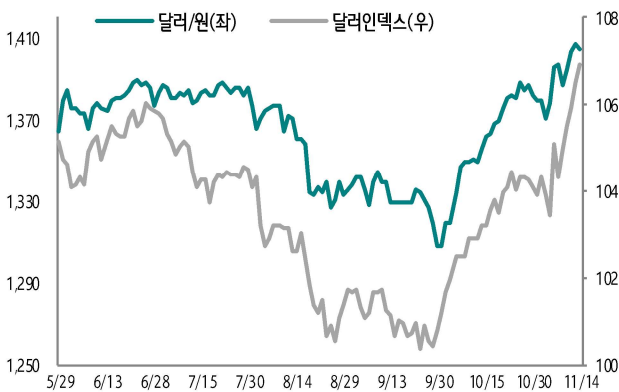
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1401~1411원
NDF 증가 : 1404.50 (Swap point : -1.00, 1405.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 파월 의장의 매파적 발언에 힘입은 강달러에 상승할 전망이다. 파월 연준 의장은 물가 경로의 불확실성에 대한 경계감을 드러내며 금리인하에 대해 신중한 견해를 표명함. 예상보다 매파적인 파월 의장 발언에 달러 강세가 나타남에 따라 환율은 상승 압력을 받을 것으로 예상. 또한, 뉴욕증시 부진 속 국내 증시 외국인 순매도 지속될 가능성도 원화 약세 요인으로 판단됨. 다만, 전일 외환당국이 구두개입에 나서며 개입 경계감이 높아진 측면은 상승폭을 제한할 요인. 이에 환율은 1400원대 중후반 주거래 레인지 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 14일 달러/원 환율은 당국의 구두개입성 발언에 3.0원 하락한 1403.6원 출발. 미 공화당의 다수당 차지로 인한 강달러에 상승 전환했으나 당국 개입 경계감 지속되면서 1.5원 내린 1405.1원에 주간 거래 증가 기록. 달러의 숨고르기 양상 속 전일대비 5.0원 상승한 1402.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 매파적으로 평가된 파월 의장 발언과 달러 강세 • 국내 증시 외국인 순매도 지속 가능성 	<ul style="list-style-type: none"> • 한층 높아진 외환당국 개입에 대한 경계심리

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

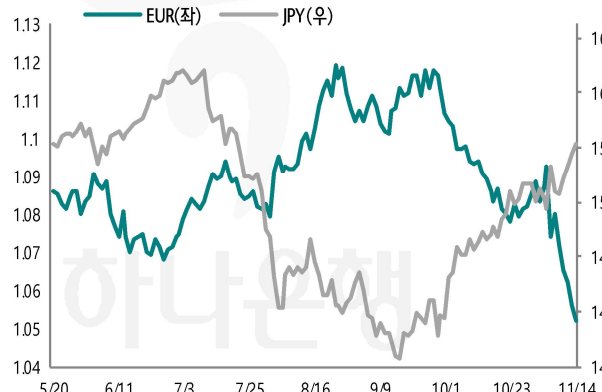
EUR/USD 예상 : 1.0470~1.0551
USD/JPY 예상 : 155.89~156.79

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 PPI 상승폭이 전일대비 확대된 가운데 파월 의장이 금리인하를 서두를 필요가 없다는 점을 강조한 영향으로 강달러 흐름이 이어짐. 이에 달러인덱스는 0.42 상승한 106.94를 기록
- (EUR) 유로화는 트럼프 차기 정부의 관세 정책이 유럽 경제의 하방 압력으로 작용하여 ECB의 통화완화 속도가 더 빨라질 것이라는 전망이 부각되면서 약세. 유로/달러 환율은 0.0042달러 하락한 1.0521달러로 마감
- (JPY) 엔화는 예상보다 매파적이었던 파월 의장 연설에 미국채금리가 상승하면서 약세 압력이 확대됨. 이에 달러/엔 환율은 0.70엔 상승한 156.29엔으로 마감하며 지난 7월 이후 156엔대에 진입

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	106.94 (+0.42)	
EUR/USD	1.0521 (-0.0042)	1474.40 (-11.25)
USD/JPY	156.29 (+0.70)	896.67 (-7.34)
USD/CNH	7.2553 (+0.0117)	193.15 (-1.02)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

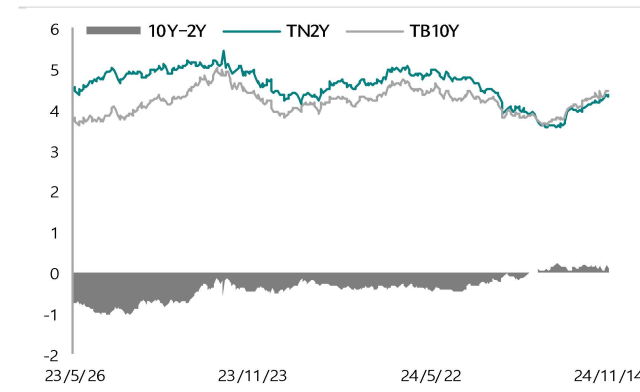
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +9.00bp (전일대비 -7.40)

- 글로벌 경제는 파월 연준 의장의 매파적 발언에 영향을 받는 모습. 미 10월 생산물가지수(PPI)는 전일대비 0.2% 상승했으며, 전년대비로는 2.4% 오르며 예상치 2.3%와 이전치 1.9%를 상회. 근원PPI는 전일대비 0.3%, 전년대비 3.5% 상승하며 각각 이전치 0.1%, 3.3% 대비 상승폭이 확대됨. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 4천건 감소한 21.7만건을 기록. 파월 Fed 의장은 인플레이션이 목표치 2%에 아직 도달하지 못했으며 미국 경제는 금리인하를 서둘러야 한다는 어떤 신호도 보내지 않고 있다고 발언. 미국채 수익률은 12월 금리동결 가능성 반영하는 가운데 2년물 5.90bp 오른 4.349%, 10년물 1.50bp 내린 4.439%를 기록. 뉴욕증시는 파월 의장의 금리인하 신중론에 다우지수 -0.47%, S&P -0.60%, 나스닥 -0.64% 마감. 국제 유가는 미 휘발유와 정제유 재고 감소 소식에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 3분기 GDP성장률(QoQ)	0.2%	0.7%
11:00	중국 10월 소매판매(YoY)	3.8%	3.2%
	중국 10월 산업생산(YoY)	5.6%	5.4%
22:30	미국 10월 소매판매(MoM)	0.3%	0.4%

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.