

5월8일

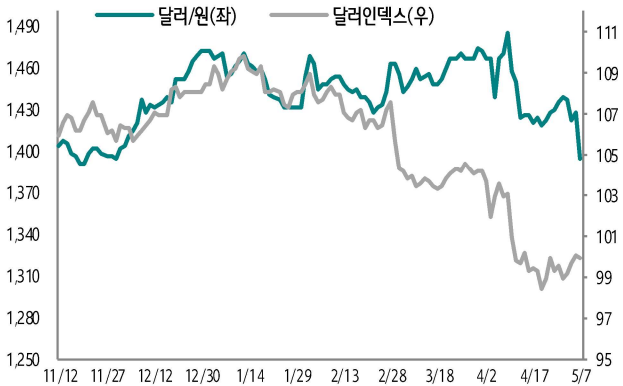
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1395~1405원
NDF 증가 : 1395.70 (Swap point : -2.80, 1398.50원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 금리 인상에 신중한 모습을 보인 파월의 매파적 발언 소화하며 상승할 것으로 예상. 5월 정례 회의에서 연준은 예상대로 금리 동결을 단행하였으나 스테그플레이션 우려 속 향후 인하에 대한 힌트를 제시하지 않자, “당분간” 기다릴 수 있는 좋은 위치라는 파월 의장의 발언에 금리 인하 기대감 줄어들며 달러강세를 불러옴. 트럼프 대통령의 중국 관세에 대한 강경한 태도도 아시아 통화들의 약세 자극하여 달러원 환율 하단 지지 예상. 지속되는 저가 매수 유입과 상단 제한 요소 부재한 가운데 1400원 재 진입 가능함
- (전일 동향) 연휴 기간 급락한 역외 NDF 환율을 소화하며 1380원으로 개장. 저가 매수와 중국의 지준율 50bp 및 대출출대금리 10bp 인하 소식에 상승폭을 높임. 스킵 베네통 미 재무장관이 중국측과 만난다는 소식에 글로벌 달러 강세 전환 하며 1398원에 마감함.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 국내 정치상황 불확실성 • 저가 매수 유입 • 매파적인 FOMC 내용	• 외국인 국내 증시 유입 및 채권 시장 유입 • 수출 네고 추가 물량

KRW, USD Index



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.

[Global Market]

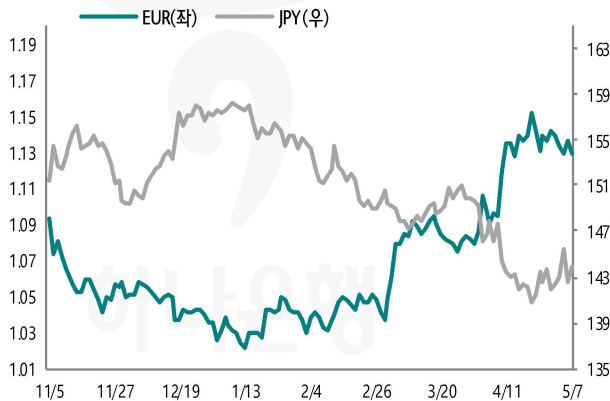
EUR/USD 예상 : 1.1290~1.1350
USD/JPY 예상 : 142.00~143.00

- (USD Index) 금주 스위스에서 베네통 미 재무장관과 중국 허리핑 국무원 부총리의 회담을 소식에 아시아장에서 99대 중반을 유지하던 달러 인덱스는 경제 전망을 둘러싼 불확실성 증가로 판단한 FOMC 내용을 소화하며 강세 전환 99.898로 마감
- (EUR) 지지부진한 미국과의 관세 협상과 FOMC 경계감으로 소폭 하락한 유럽증시에 연동, 유럽장을 마감한 유로화는 금리 인하를 서두를 필요 없다는 파월 의장의 발언에 약세 전환, 1.12999로 마감
- (JPY) 아태지역 통화 강세에 연동하며 전일 142엔대에 진입한 달러엔은 FOMC 이후 6월 금리 인하 기대감이 낮아지며 상승한 미 금리에 반응, 143엔대로 재 상승, 143.81로 전일대비 상승하며 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	99.898 (+0.671)	
EUR/USD	1.12999 (-0.00671)	1581.42 (+16.53)
USD/JPY	143.81 (+1.345)	972.46(+6.12)
USD/CNH	7.2278 (+0.0080)	193.48 (+2.01)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

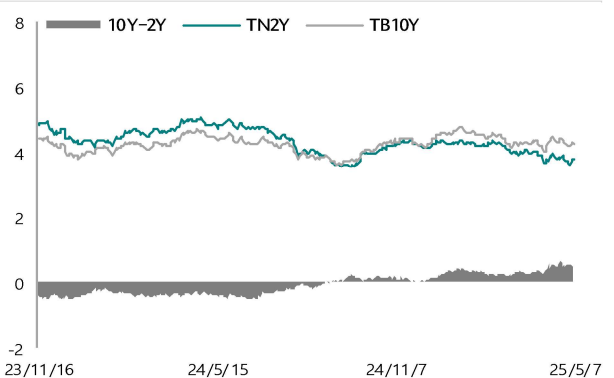
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +49.3bp (전일대비 -0.01)

- 글로벌 금융 시장은 실업과 인플레이션에 대한 우려를 새로 추가한 FOMC 성명문을 소화하며 급격한 변동성을 보임. 올해 추가 금리 인하에 대한 질문에 확실한 답변을 할 수 없다는 파월 의장의 발언에 통화 정책에 민감한 미국채 2년물은 하락폭 되돌리며 1.4bp 하락한 3.781%, 10년물은 2.4bp 하락하며 4.2740% 기록. CME 페드 위치 톨은 6월 기준금리 동결을 76.7%로 반영함. 뉴욕증시는 FOMC를 소화하며 낙폭이 확대 되었으나 트럼프 대통령의 AI 칩 규제 폐지 소식에 다우지수 +0.70%, S&P +0.43%, 나스닥 +0.72%로 마감. 미 에너지정보청이 발표한 미국 원유 재고는 203.2만 배럴 감소로 예상치보다 큰 폭으로 감소하였으나 달러화의 강세에 연동하며 국제 유가는 하락 마감함.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:30	독일 무역수지	19.1B	17.7B
20:00	BOE 금리 결정	4.25%	4.50%
21:30	신규 실업수당 청구건수	230K	241K

US Treasury Market



자료: 인포맥스

매파적인 FOMC 소화