

6월 26일

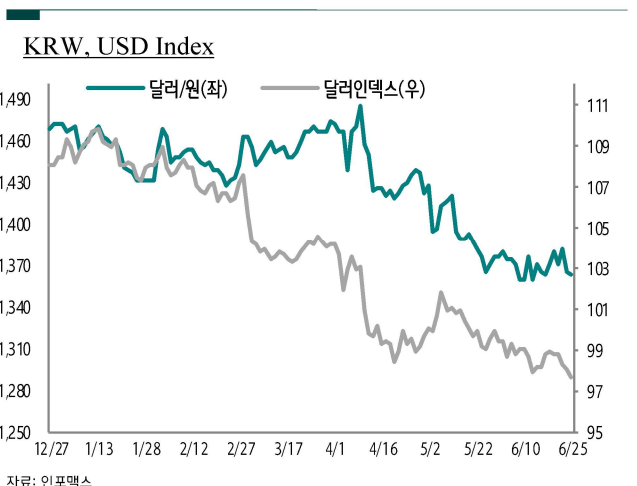
금리 인하 기대감 확산에 따른 달러 약세

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1353~1363원
NDF 증가 : 1356.50 (Swap point : -2.45, 1358.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 시장의 미 금리 인하 기대감 반영한 달러 약세 연동하여 하락할 전망. 파월 의장을 비롯한 미 연준 인사들이 7월 금리 인하론에 대한 가능성을 높여가는 비둘기파적 스탠스를 보여주고 있는 점은 금일 환율 하락 견인할 것으로 예상. 연준의 대형은행 SLR 규제 완화에 따른 미 국채금리 하락 또한 달러 약세 요인. 다만 중동 휴전 이후 환율 급락에 따른 시장의 단기 저점 인식은 환율 하락 수준 제한 가능. 이에 금일 달러원은 전일 대비 하락하여 1350원대 중후반 움직임 보일 것으로 예상.
- (전일 동향) 25일 달러/원 환율은 전일 대비 0.8원 높은 1,361.0원 출발. 중동 휴전에 의한 최근 하락폭에 따른 저점 인식 등에 1362.4원 정규장 증가 기록. 야간 시장 중 파월 연준의장의 비둘기파적 발언 등 소화하며 1361.2원 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 단기 저점 인식에 따른 매수 수요	• 미 연준의 비둘기파적 스탠스에 따른 금리인하 기대감 • 대형은행 SLR 규제 완화에 따른 미 국채금리 하락



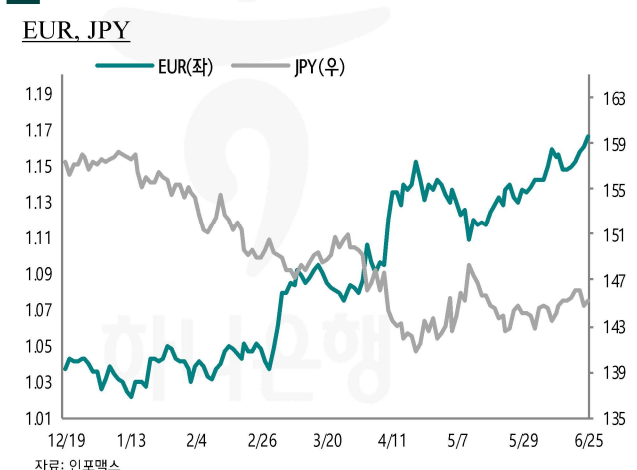
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1610~1.1710
USD/JPY 예상 : 144.80~145.80

- (USD Index) 글로벌달러는 파월 미 연준 의장의 완화된 발언에 따른 시장의 금리 하락 기대감과 연준의 SLR 규제완화에 따른 미 국채금리 하락 등에 연동하여 약세. 달러인덱스는 0.27 내린 97.70 기록
- (EUR) 유로화는 나토의 국방비 증액에 대한 합의가 재정 집행에 따른 경기 부양 효과를 낼 것으로 분석되며 강세 흐름. 유로/달러 환율은 0.0053 상승한 1.1662달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ 내부에서 나타난 현 수준의 완화된 금융 여건을 유지해야 한다는 의견에 금리 인상 가능성 축소되며 상대적 약세. 달러/엔 환율은 0.34엔 상승한 145.26엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.70 (-0.27)	
EUR/USD	1.1662 (+0.0053)	1588.57 (+9.51)
USD/JPY	145.26 (+0.34)	937.93 (-0.60)
USD/CNH	7.1728 (+0.0084)	189.94 (+0.09)



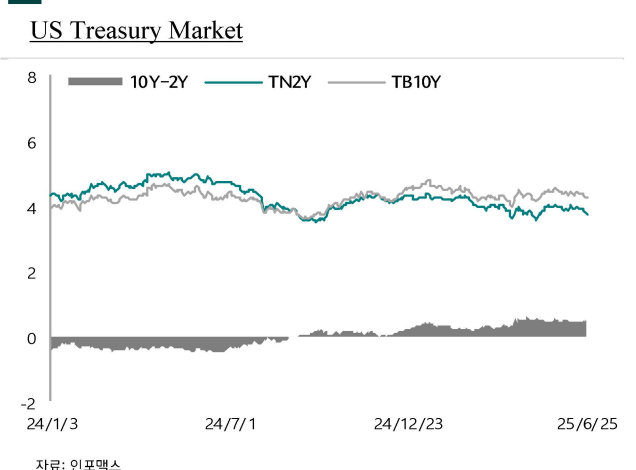
본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +50.80bp (전일대비 +3.80)

- 글로벌 금융시장은 미 금리 인하에 대한 기대감이 확산되어가는 모습. 파월 미 연준의장은 7월 금리 인하 가능성을 배제하지 않은 전날 발언에 이어, 관세가 인플레이션에 끼치는 영향에 대한 질문에 6월 FOMC 시기 대비 완화된 입장을 표명. 미 국채 수익률은 국제유가 반등에 오름세를 보이다 파월 의장 발언과 연준의 SLR 완화 발표에 레벨을 낮춰 2년물 4.20bp 내린 3.785%, 10년물 0.40bp 내린 4.293% 기록. 뉴욕증시는 중동 긴장감 완화에 따른 최근 급등세가 주춤하는 모습 보이며 다우지수 -0.25%, S&P -0.00%, 나스닥 +0.31%로 마감. 국제유가는 미국의 원유 재고 감소 발표에 따라 중동 휴전 후 며칠 간의 급락을 끝내고 상승.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
15:00	독일 7월 소비자 신뢰지수	-19.3	-19.9
16:00	ECB 총회		
21:30	미 1분기 GDP성장률(QoQ)	-0.2%	2.4%
21:30	미 5월 내구재 주문(MoM)	8.5%	-6.3%



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.