

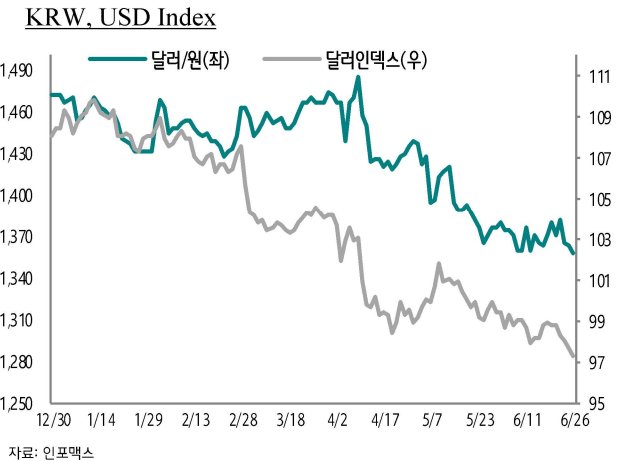
6월 27일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1351~1361원
NDF 증가 : 1355.40 (Swap point : -2.55, 1357.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 시장의 미 금리인하 기대감 지속에 따라 하락할 전망. 트럼프 대통령의 파월의장 후임 조기 지명 가능성 시사와, 경기 둔화를 시사한 미 GDP 및 PCE 확정치 발표 등에 시장의 금리인하 기대감이 지속되는 점은 금일 환율 하락 견인 예상. 중동 리스크 해소 이후 시장의 위험선호심리가 지속되고 있는 점 또한 환율하락 요인. 다만, EU 및 중국의 대미 상호관세 협상이 진행됨에 따른 달러 위상 회복 가능성은 하락 수준 제한 가능. 이에 금일 달러원은 전일 대비 소폭 하락하여 1350원대 중반 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 26일 달러/원 환율은 전일 대비 4.4원 내린 1358.0원 출발. 미 금리인하 기대감에 따른 달러 약세 반영하며 하락하여 1356.9원 정규장 종가 기록. 야간 시간 중 글로벌달러 지속 하락에 낙폭을 확대하며 1352.9원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미국의 상호관세 협의 진행에 따른 달러 위상 회복	• 미국의 금리 인하 가능성 확대 지속 • 금융시장 위험선호심리 지속



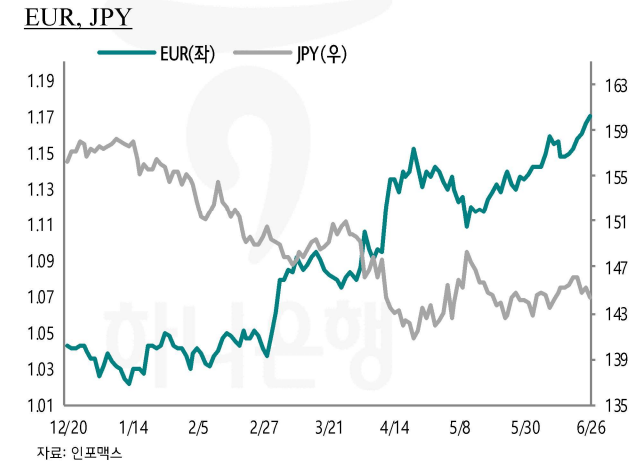
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1660~1.1760
USD/JPY 예상 : 143.90~144.90

- (USD Index) 글로벌달러는 미 연준 의장 후임의 조기 지명 소식 및 1분기 GDP 성장을 확정치 하향 발표 등에 따른 금리 인하 기대감 확대되며 약세. 달러인덱스는 0.41 내린 97.29 기록
- (EUR) 유로화는 대미 관세협상 종료 시한을 2주 앞둔 EU의 협상전략 논의에서 협상 시한 내 합의 체결을 통한 무역갈등 해소 가능성을 높이며 소폭 상승. 유로/달러 환율은 0.0040 상승한 1.1701달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본 외 해외 투자자들의 매수세를 통해 닛케이지수가 4일만에 39,000선 돌파하는 등 영향으로 강세. 달러/엔 환율은 0.85엔 하락한 144.41엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.29 (-0.41)	
EUR/USD	1.1701 (+0.0040)	1587.72 (-0.85)
USD/JPY	144.41 (-0.85)	939.63 (+1.69)
USD/CNH	7.1639 (-0.0089)	189.40 (-0.54)



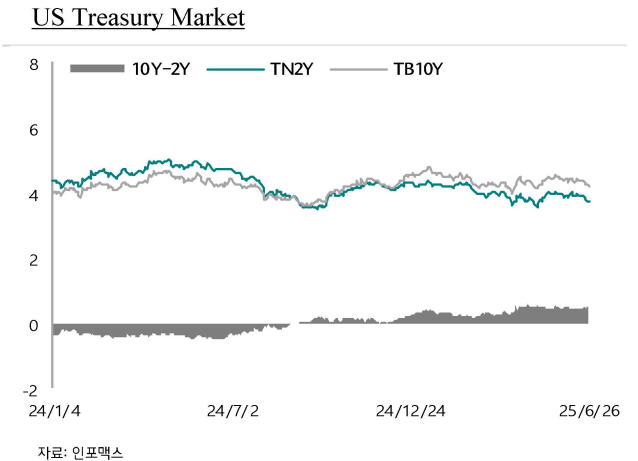
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +51.30bp (전일대비 +0.50)

- 글로벌 금융시장은 계속되는 미국 금리 인하 신호에 주목하는 모습. 트럼프 대통령은 내년 5월로 임기가 종료되는 파월 연준의장의 후임을 조기 지명할 수 있음을 언급하며 시장의 금리 인하 기대감을 증폭. 금번 발표된 미국의 1분기 GDP 성장을 및 PCE 확정치 또한 잠정치 대비 하향 집계됨. 국채 수익률은 미국의 금리 인하 기대감 반영하며 2년물 5.50bp 내린 3.730%, 10년물 5.00bp 내린 4.243% 기록. 뉴욕증시는 백악관의 상호관세 유예 연장 가능성을 내비치는 발언에 따른 위험 선호 심리 영향으로 다우지수 +0.94%, S&P +0.80%, 나스닥 +0.97%로 마감. 국제유가는 이란의 농축 우라늄이 미국의 폭격 뒤에도 상당 부분 남아있을 수 있다는 보도에 반응하며 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 5월 소매판매(YoY)	2.7%	3.3%
18:00	유로 6월 경제 심리지수	95.1	94.8
21:30	미 5월 근원 PCE(MoM)	0.1%	0.1%



미 금리인하 기대감 지속에 따른 하락 예상