

6월 30일

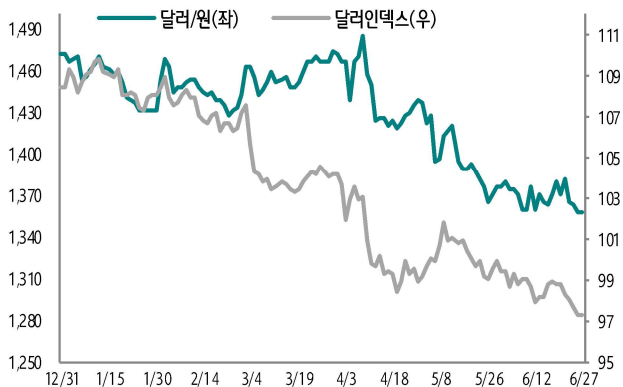
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1357~1367원
NDF 증가 : 1362.00 (Swap point : -2.55, 1364.55원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 무역협상의 뚜렷한 방향성 부재 속 위험회피 심리에 따라 상승할 전망이다. 트럼프 대통령이 캐나다에 대한 협상 중단 및 각국 앞 관세율 통보 발언 등을 지속하며 환율 협상에 대한 의구심을 키우고 있는 점은 금일 환율 상승 견인할 것으로 예상. 최근 코스피 상승 후 전주 후반 외인의 매도세가 지속되고 있는 점 또한 환율 상승 요인. 다만, 부진한 미 경제지표와 백악관의 의지에 따라 금리 인하 기대감이 지속되는 점은 달러 강세 제한 요소. 이에 금일 달러원은 전일 대비 상승하여 1360원대 초반 움직임 보일 것으로 예상
- (전일 동향) 27일 달러/원 환율은 전일 대비 0.9원 내린 1356.0원 출발. 미 금리인하에 대한 기대감과 외인의 국내 증시 매도세라는 상충된 재료 속 전장 대비 0.5원 상승한 1357.4원 정규장 종가 기록. 야간시장 트럼프 대통령의 상호관세 관련 위협 발언 등 영향으로 1361.3원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 무역협상 방향성 부재에 따른 위험회피 심리 확산 • 국내 증시 외인 매도세 지속	• 미 금리 인하 기대감 지속 • 네고 물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

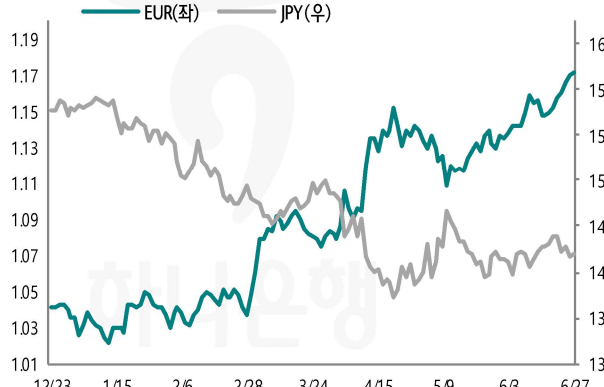
EUR/USD 예상 : 1.1680~1.1780
USD/JPY 예상 : 144.20~145.20

- (USD Index) 글로벌달러는 5월 실질 PCE가 3개월만에 하락세를 나타냄에 따른 미국 경기 우려에 하락하다, 이란 및 캐나다에 대한 트럼프 대통령의 발언에 따른 유가 상승 등에 하락폭 축소. 달러인덱스는 0.04 내린 97.26 기록
- (EUR) 유로화는 프랑스와 스페인의 6월 CPI 잠정치가 모두 시장 전망치를 상회하며 소폭 상승. 유로/달러 환율은 0.0019 오른 1.1720달러로 마감
- (JPY) 엔화는 최근 시장의 위험 선호 심리에 따른 엔화 수요 감소와, 도쿄 6월 근원 CPI의 시장 전망치 하회 등 영향으로 약세. 달러/엔 환율은 0.24엔 상승한 144.64엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.26 (-0.04)	
EUR/USD	1.1720 (+0.0019)	1590.80 (+3.08)
USD/JPY	144.64 (+0.24)	938.44 (-1.19)
USD/CNH	7.1708 (+0.0069)	189.29 (-0.11)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

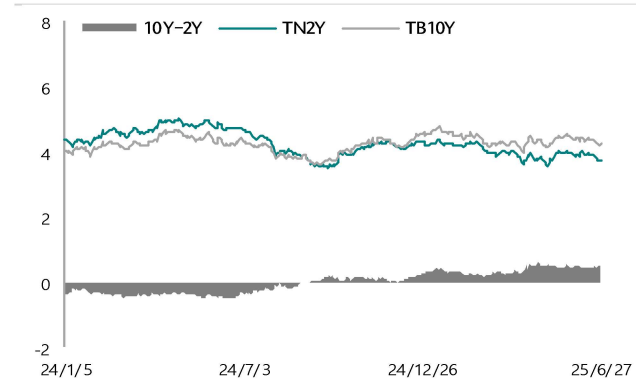
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +51.30bp (전일대비 +0.50)

- 글로벌 금융시장은 미국의 상호관세 무역협상 진행 상황에 주목하는 모습. 스콧 베스트 미 재무부 장관은 다수 국가와의 합의에 근접했으며 9월 1일 내 무역 협상을 마무리할 수 있음을 시사. 반면 트럼프 대통령은 열흘 이내로 각국 앞 관세율을 통보하겠다는 발언 및 캐나다와의 모든 무역협상을 즉각 중단한다는 발언으로 협상 진행에 대한 시장의 의구심 증폭. 국채 수익률은 트럼프 대통령의 캐나다 무역협상 중단 선언 및 유가 상승 등 영향으로 2년물 2.00bp 오른 3.750%, 10년물 3.60bp 오른 4.279% 기록. 뉴욕증시는 미국의 무역협상 순항에 대한 기대감을 더 높게 가져가며 다우지수 +1.00%, S&P +0.52%, 나스닥 +0.52%로 마감. 국제유가는 트럼프 대통령의 이란에 대한 제재 지속 발언과 캐나다와의 무역협상 중단에 대한 발언에 반응하며 상승.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:30	중국 6월 제조업PMI	49.7	49.5
15:00	영국 1분기 GDP성장률(YoY)	1.3%	1.5%
21:00	독일 6월 CPI상승률(YoY)	2.2%	2.1%
22:45	미 6월 시카고 PMI	43.0	40.5

US Treasury Market



자료: 인포맥스

무역협상 불확실성에 따른 위험회피 심리 확산