

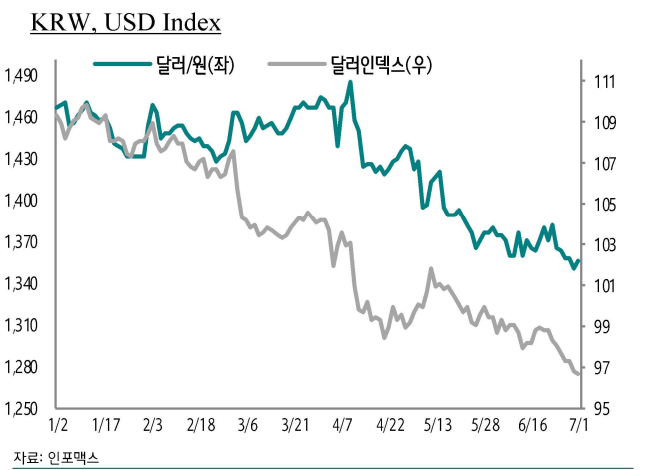
7월 2일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1349~1359원
NDF 증가 : 1353.80 (Swap point : -2.65, 1356.45원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 관세협상 불확실성에 따른 글로벌달러 약세에 소폭 하락 예상. 7월 8일을 기한으로 한 미국의 상호관세 유예기간 연장 가능성을 일축하며 일본에 대한 관세 위협을 재차 드러낸 트럼프 대통령의 발언에 나타난 글로벌 달러 약세는 금일 환율 하락 견인 예상. 이스라엘 가자지구 휴전 소식에 따른 중동리스크 축소 또한 하락 요인. 다만 전일 미 경제지표가 호조를 보이며 미국의 금리인하 기대감을 축소시킨 점은 환율 하단 지지 가능. 이에 환율은 전일 대비 소폭 하락하여 1350원 초중반대 흐름 보일 것으로 예상.
- (전일 동향) 1일 달러/원 환율은 전일 대비 1.0원 오른 1351.0원 출발. 전일 하락분에 대한 되돌림과 장중 위안화 약세 등 반영하며 전장 대비 5.9원 상승한 1355.9원 정규장 증가 기록. 야간시장 중 호조를 보인 미 경제지표 발표 등 영향으로 상승폭 확대하며 1359.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미 경제지표 발표에 따른 금리인하 기대감 축소	• 미국 상호관세 협상 불확실성 증폭 • 이스라엘 가자지구 휴전 소식에 따른 중동리스크 축소

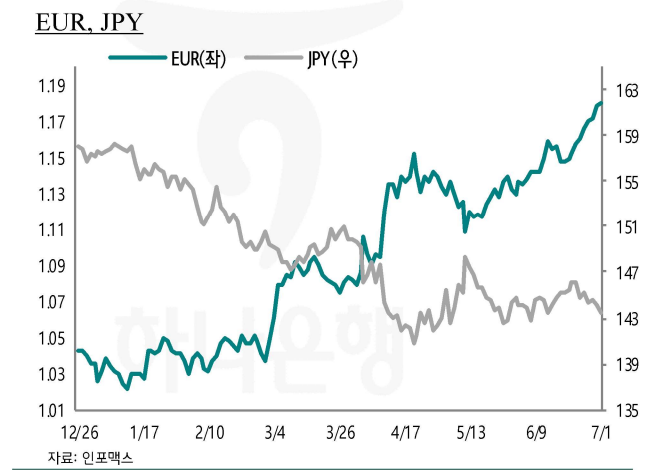


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1760~1.1860
USD/JPY 예상 : 142.90~143.90

- (USD Index) 글로벌달러는 미국의 제조업PMI와 JOLTS 구인건수가 시장 전망치를 상회하는 모습을 보인 데 반응하여 상승하다 트럼프 대통령의 관세 위협 발언에 하락 전환. 달러인덱스는 0.13 내린 96.65 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 6월 CPI 예비치가 직전 대비 소폭 상승하며 ECB의 목표치에 안착했다는 인식에 따라 금리인하 중단 가능성이 제기되며 소폭 강세. 유로/달러 환율은 0.0019 오른 1.1806달러로 마감
- (JPY) 엔화는 일본의 근원 인플레이션이 중앙은행의 목표치보다 여전히 다소 낮은 수준이라는 BOJ 총재의 발언 등에 강세 시현. 달러/엔 환율은 0.65엔 하락한 143.37엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	96.65 (-0.13)	
EUR/USD	1.1806 (+0.0019)	1600.76 (+9.58)
USD/JPY	143.37 (-0.65)	945.03 (+7.96)
USD/CNH	7.1594 (+0.0037)	189.32 (+0.77)

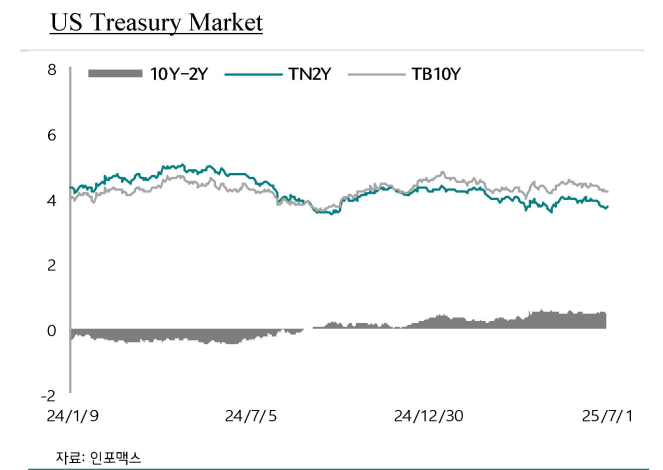


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +46.90bp (전일대비 -3.70)

- 글로벌 금융시장은 호조를 보인 미국 경제지표에 금리인하 기대감이 다소 후퇴하는 모습. 미국 6월 제조업 PMI는 49.0을 기록하며 전월치 및 시장 예상치를 모두 소폭 상회. 5월 JOLTS 구인건수 또한 7.76M 건으로 6개월만의 최고치를 기록하며 전월 대비 감소했을 것이라는 시장의 예상치를 상회. 한편 트럼프 대통령은 상호관세 유예기간 연장 가능성을 일축하며 일본에 대한 관세 위협 발언. 국제 수익률은 호조를 보인 미 경제지표 등 영향으로 2년물 5.20bp 오른 3.775%, 10년물 1.50bp 오른 4.244% 기록. 뉴욕증시는 최근 상승분에 대한 차익 실현 및 헬스케어 종목 상승 등 반영하며 다우지수 +0.91%, S&P -0.11%, 나스닥 -0.82%로 마감. 국제유가는 트럼프 대통령의 전력비축유 보충 발언 등 영향으로 상승.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
08:00	한국 6월 CPI상승률(YoY)	2.1%	1.9%
18:00	유로존 5월 실업률	6.2%	6.2%
21:15	미국 6월 ADP 고용증감	95K	37K



상호관세 협상 불확실성에 따른 달러 약세