

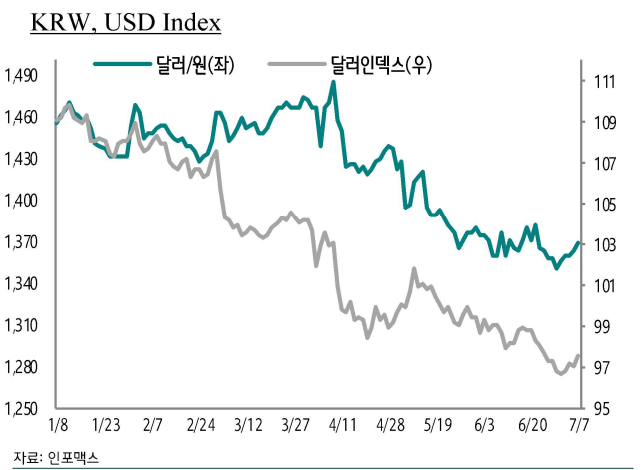
7월 8일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1369~1379원
NDF 증가 : 1373.00 (Swap point : -2.50, 1375.50원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 미 상호관세 부과 시작으로 인한 리스크오프 반영하여 상승 전망. 간밤 한국과 일본에 25% 관세 부과 소식에 역외 달러원은 1373원 현물환 기준 상승 마감. 이를 반영하여 금일 서울환시 달러원 환율은 1370원 중반대 개장 후 상승 압력 받을 것으로 전망. 다만 관세 이슈 선반영 인식 및 국내증시 강세, 고점 인식에 따른 네고물량 출회시 상단 무겁게 할 가능성 상존.
- (전일 동향) 전일 달러원 환율은 미국의 상호관세 유예 종료 앞둔 경계감에 따른 위험회피심리에 상승. 서울환시 달러원 1362.7원으로 개장 후 트럼프 대통령의 서한 발송 예고에 상승 압력 받으며 1369.9원까지 고점을 높임. 네고물량에 상단 제한되며 1367.8원으로 정규장 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 상호관세 부과, 달러 강세	• 관세 이슈 선반영 • 고점 인식 네고 물량

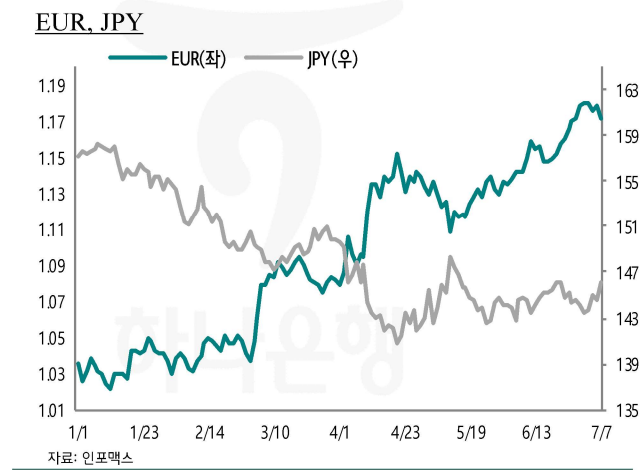


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1680~1.1780
USD/JPY 예상 : 145.40~146.40

- (USD Index) 글로벌달러는 주요 교역국인 한국과 일본에 8월 1일부터 25%의 상호관세를 부과하겠다는 소식에 리스크오프 심리 확산되며 강세. 달러인덱스는 점차 레벨 높이며 전장 대비 상승, 97선 상향돌파 후 97.549 기록.
- (EUR) 간밤 유로화는 미국의 상호관세 부과로 인한 달러 강세 반영하며 약세. 유로-달러 환율은 급격한 하락세에 1.17달러 하향 돌파, 1.1687달러까지 저점을 낮춘 후 낙폭을 되돌리며 1.1709달러로 뉴욕장 마감.
- (JPY) 엔화 역시 미국의 주요국 관세 서한 발송 소식에 달러 대비 약세. 달러-엔 환율은 꾸준히 레벨을 높이며 146선을 상향돌파, 146.24엔까지 고점 높인 후 상승폭 일부 반납하며 146.05엔으로 뉴욕장 마감.

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.549 (+0.566)	
EUR/USD	1.1709 (-0.0072)	1601.47 (-3.37)
USD/JPY	146.05 (+1.56)	936.55 (-6.41)
USD/CNH	7.1795 (+0.0166)	190.51 (+0.33)

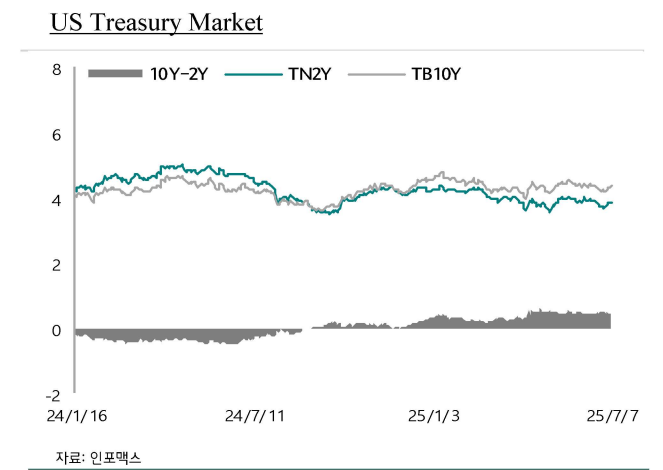


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +48.40bp (전일대비 +2.40)

- 글로벌 금융시장은 트럼프 대통령의 강경한 관세 추진 소식에 따른 경계감 영향 받는 모습. 상호관세 유예 기한을 8월 1일까지 연장하겠다는 소식에도 관세 불확실성으로 인한 위험회피심리 확산에 뉴욕 3대지수는 동반 약세, 다우지수는 0.94% 떨어진 44,406.36, S&P500은 0.79% 내린 6,229.98, 나스닥은 0.92% 하락한 20,412.52 마감. 미국 국채수익률은 장 초반 관세 발표에 대한 경계감 속에 제한적인 상승세 보이다 한국과 일본에 대한 상호관세율 통보가 이뤄지자 장기물 위주 상승 압력 가중되며 30년물 4.9% 상향 돌파. 유가는 OPEC+의 물량 증산 소식에도 사우디 원유 수출 가격 인상에 상승 마감.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
13:30	호주 7월 RBA 금리결정	3.60%	3.85%



관세
통보
시작,
리스크오프에
달러
강세