

7월17일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1382~1392원
NDF 증가 : 1385.00 (Swap point : -2.55, 1387.55원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 인플레이션 압력이 일부 완화됨에 따라 소폭 하락 전망. 미 노동부에 따르면 6월 PPI는 전월 대비 보합을 나타내며 시장 예상치를 하회. 변동성이 큰 식품과 에너지를 제외한 근원 PPI도 전월 대비 변동없이 안정된 흐름을 보이며 관세발 물가 상승 우려가 다소 완화. 이에 따라 금일 환율은 하락 압력을 받을 것으로 예상되나 5월 PPI가 전월 대비 0.1%에서 0.3% 상승으로 수정되며 예상치 하회의 영향을 상쇄하였으며 트럼프 대통령의 연준 의장 해임설에 대한 불확실성 여전히 상존하는바 하락폭은 제한적일 것으로 보임.
- (전일 동향) 16일 달러/원 환율은 5.3원 상승한 1385.5원 개장. 이후 1389.5원까지 고점을 높였으나 네고물량 및 국내증시 외국인 매수세로 상승폭 일부 반납하며 1385.7원 정정장 마감. PPI 발표 이후 강세 전환, 파월 의장 해임 소식을 소화하며 1387.0원 마감.

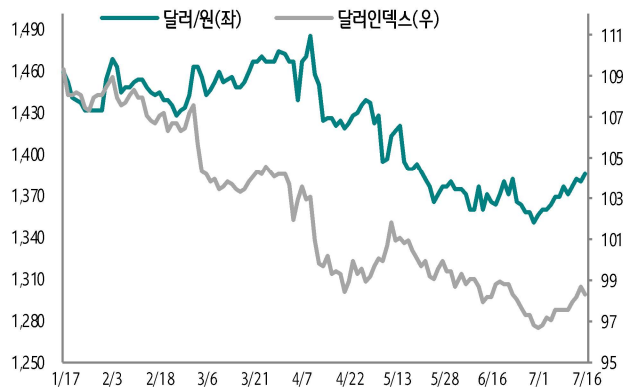
달러/원 환율 상승 요인

- 저점 인식에 따른 결제수요 등 매수세 유입
- 파월 의장 해임설에 대한 불확실성 지속

달러/원 환율 하락 요인

- 미 인플레이션 우려 완화

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

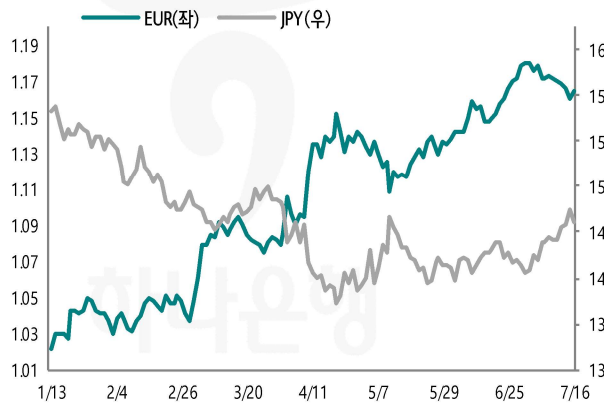
EUR/USD 예상 : 1.1580~1.1680
USD/JPY 예상 : 147.30~148.30

- (USD Index) 달러는 미국의 6월 생산자물가지수 안정 및 제롬 파월 연준 의장 해임설에 급락 후 트럼프 대통령이 이를 부인하며 낙폭을 축소. 달러인덱스는 0.35 하락한 98.29를 기록.
- (EUR) 유로화는 파월 의장 해임 논란과 유로 지역의 5월 무역수지가 예상치를 상회하며 강세. 유로/달러 환율은 0.0039 상승한 1.1639달러로 마감.
- (JPY) 엔화는 일본의 7월 로이터 단칸지수 전월 대비 개선과 BOJ의 금리 인상 기대감이 힘을 얻으면서 강세. 달러/엔 환율은 0.98엔 하락한 147.85엔으로 마감.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	98.29 (-0.35)	
EUR/USD	1.1639 (+0.0039)	1612.81 (+11.83)
USD/JPY	147.85 (-0.98)	936.74 (+10.04)
USD/CNH	7.1781 (-0.0037)	192.93 (+0.91)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

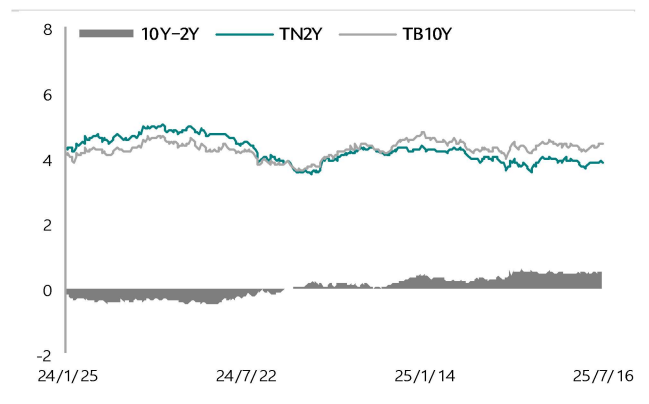
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +56.50bp (전일대비 +2.40)

- 글로벌 금융시장은 연일 이어지는 트럼프 대통령의 파월 의장에 대한 압박을 경계하는 모습. 미 언론에서 트럼프 대통령이 제롬 파월 연준 의장 해임을 고려하고 있다고 보도하였으나 트럼프 대통령은 이를 전면 부인하며 변동성이 큰 장세를 나타냄. 그간 금리 인하를 촉구하며 연준의 통화 정책에 거둬 불만을 드러냈지만 시장의 민감한 반응에 한 발짝 물러선 모습. 연준의 7월 베이지북에서는 경제활동의 개선과 관세로 인한 소비자물가 상승의 가능성을 전망. 미 국채 수익률은 도매물가 안정세에 2년물 5.0bp 하락한 3.8940%, 10년물 2.6bp 하락한 4.4590%를 기록. 뉴욕 증시는 '파월 리스크' 해소로 강세 전환하며 다우지수 +0.53%, S&P +0.32%, 나스닥 +0.26% 마감. 국제 유가는 미국 내 휘발유 재고 증가 소식에 소폭 하락.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
21:30	미국 6월 소매판매(YoY)	0.1%	-0.9%
21:30	미국 6월 수입 가격(MoM)	0.3%	0.0%
21:30	미국 6월 수출 가격(MoM)	0.0%	-0.9%

US Treasury Market



자료: 인포맥스

미 인플레이션 압력 일부 완화, 환율 하락 전망