

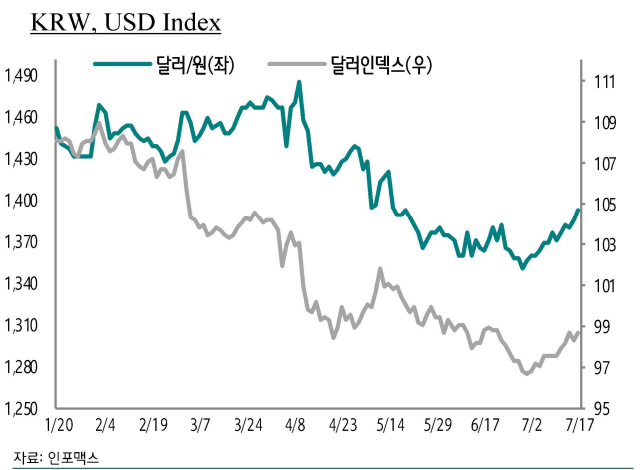
7월18일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1385~1396원
NDF 증가 : 1389.50 (Swap point : -2.50, 1392.00원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 단기간 급등에 따른 레벨 부담에 상단 제한되는 흐름 예상. 간밤 미 소매판매 호조에 글로벌달러는 주요통화 대비 강세. 이에 야간시장 달러원 환율은 1396.5원까지 상승하기도 하였으나 이내 상승폭을 반납, 역외 달러원은 1392원 보합 수준 마감. 이를 반영, 금일 서울환시 달러원 환율은 1390원 초반대 개장 후 주간 상승폭 되돌림 압력에 하방 압력 받을 것으로 전망. 글로벌 위험 선호 회복 및 네고 물량이 하방 압력 가중 요인. 다만 여전히 관세발 강달러 경계감이 하단 지지할 듯.
- (전일 동향) 전일 달러원 환율은 미국 관세발 인플레이 우려로 인한 금리인하 기대 후퇴 반영하며 상승 마감. 지속되는 글로벌달러 강세 흐름에 네고 물량 주춤하며 상방 압력 우세 지속. 서울환시 달러원 환율은 1388원 출발하여 1390원 상향돌파 후 1392.6원 정규장 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미 소매판매 호조, 달러강세 • 금리인하 기대감 후퇴	• 고점인식 네고물량 • 연준 의장 파월 해임 가능성



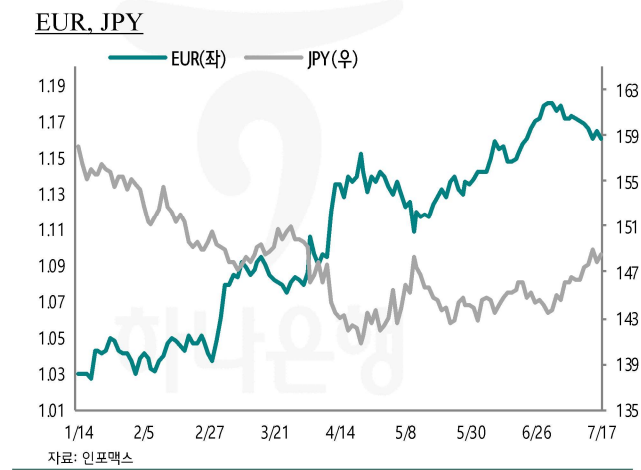
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1550~1.1650
USD/JPY 예상 : 148.00~149.00

- (USD Index) 미국 6월 소매판매 호조에도 파월 의장 해임 가능성 대두되며 글로벌달러는 제한적 강세 흐름. 달러인덱스는 장중 98 후반대까지 레벨을 높이기도 하였으나 파월 의장 교체시 완화적 통화정책 예상에 강세 제한되며 상승폭 일부 반납 후 98.65수준 마감.
- (EUR) 유로는 6월 유로존의 소비자물가지수가 시장 예상치에 부합한 가운데 미국 6월 소매지표 강세에 달러 대비 약세. 유로달러 환율은 1.1557달러까지 저점을 낮추기도 하였으나 낙폭 되돌리며 1.1597달러로 마감.
- (JPY) 엔화는 대내적으로 선거를 앞둔 재정 악화 우려, 대외적으로 미 소매판매 호조에 따른 강달러에 달러 대비 약세 흐름 지속. 달러엔 환율은 149.09엔 까지 상단 높인 후 상승폭 되돌리며 148.61엔 뉴욕장 마감.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	98.651 (+0.362)	
EUR/USD	1.1597 (-0.0044)	1614.97 (+1.88)
USD/JPY	148.61 (+0.72)	937.09 (+0.10)
USD/CNH	7.1844 (+0.0042)	193.83 (+0.85)



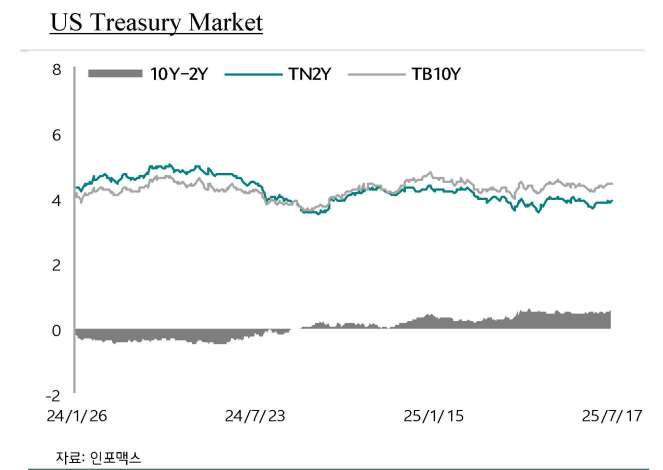
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +54.60bp (전일대비 -1.90)

- 글로벌 금융시장은 간밤 미국의 예상 밖 6월 소매판매 호조에 영향 받으며 방향성 나타내는 모습. 뉴욕 증시는 미국 기업들의 호실적 및 소비지표까지 강세를 보이자 관세 불확실성 우려 완화되며 동반 강세. 다우지수는 전장 대비 0.52% 오른 44,484.49, S&P500은 0.54% 상승한 6,297.36, 나스닥은 0.73% 된 20,884.27 마감함. 미국채 수익률은 소매판매 증가 및 주간 신규 실업수당 청구건수 감소에 금리하락 기대감 후퇴하며 상승 흐름. 미국채 30년 물은 한때 5.0820%, 10년 물 금리는 4.4990%까지 상승하기도 하였으나 이내 저가매수 유입에 상승폭 반납, 구간별 혼조세 마감. 유가는 쿠르디스탄 지역 드론 공격 피해에 따른 유전 가동 중단에 상승 마감함.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:30	일본 6월 CPI상승률(YoY)	3.3%	3.5%



강달러
분위기에
레벨
부담에
상단
제한