

7월23일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1375~1385원
NDF 증가 : 1378.25 (Swap point : -2.50, 1380.75원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 미-중 관세 협상 기한의 연장 가능성 소식에 불확실성 감소로 하락 예상. 미 베네통 장관은 8월 12일로 예정되어 있던 중국과의 관세 협상 기한을 다음주 초 연장하는 방안을 논의한다고 발언, 8월 1일에 대한 경계감을 감소시킴. 미 국채 수익률 하락과 골드만 삭스의 미국 성장을 전망치 하락 제시도 달러약세 요인. 장중 네고 물량 출회 시 1370원대 진입 시도 예상되나 관세 협상 및 예정된 각국 중앙은행 회의에 대한 경계감이 달러원 하단 지지할 것으로 예상.
- (전일 동향) 전일 달러원 환율은 달러약세와 엔화강세에 연동, 갭하락하며 1383원으로 시작. 장중 1,607억원의 주식을 순매도하며 1%이상의 코스피 하락세를 이끈 외국인인 영향으로 1389.2원까지 고점을 높임. 이후 상호관세 유예에 대한 경계감 부각되며 1387.8원으로 정규장 마감.

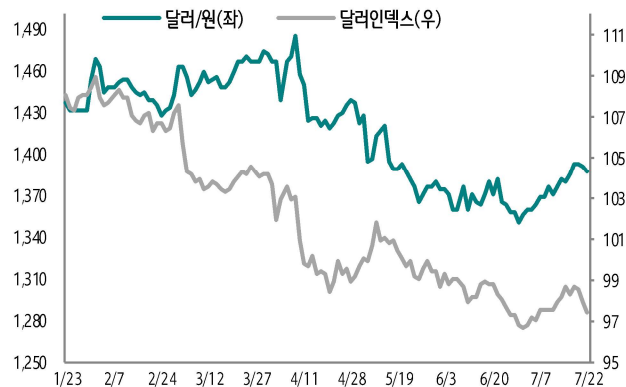
달러/원 환율 상승 요인

- 미 관세정책 불확실성에 따른 위험회피심리
- 결제 수요

달러/원 환율 하락 요인

- 수출업체 네고 물량
- 국내 중시 외인 매수
- 미중 관세유예 기대 유예

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

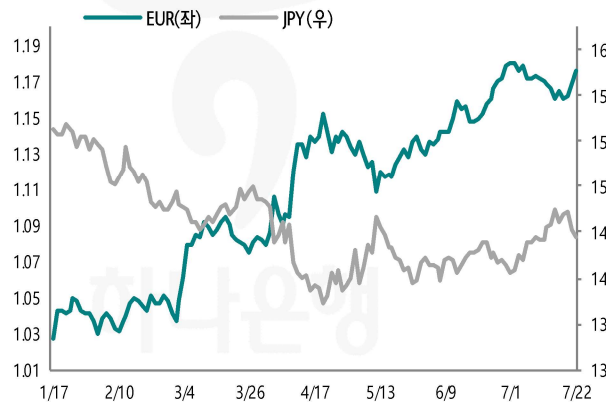
EUR/USD 예상 : 1.1700~1.1800
USD/JPY 예상 : 146.00~147.00

- (USD Index) 글로벌 달러는 금리 인하를 주장하던 보먼 연준 부의장과 재닛 옐린 재무장관의 중앙은행의 독립성을 강조하는 발언으로 시장참여자들의 불안 감소, 채권 수익률 하락에 연동하여 약세를 보이며 97.357 마감
- (EUR) 유로화는 미국과의 무역 협상 타결 가능성이 작다는 우려에도 달러 약세에 연동, 1.17대 레벨 재진입. 아시아와 유럽장에서 상승하며 1.17대 재 진입을 시도하던 유로화는 중국과의 관세 협상 기한 연장 소식에 급등, 1.17537로 마감함.
- (JPY) 나홀만에 개장한 도쿄 외환시장은 엔화 강세 흐름을 초반 이어갔으나, 이시바 총리의 사퇴 의사 없음에도 불구하고, 잔존하는 불확실성에 하락세 전환. 그러나 이후 베네통 미 재무부장관의 발언에 미 국채 수익률 하락하며 강세 전환, 달러 대비 강세 흐름 이어가며 146.580엔에 장 마감.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.357 (-0.499)	
EUR/USD	1.17537 (+0.0063)	1629.41 (+18.27)
USD/JPY	146.58 (-0.746)	945.76 (+3.10)
USD/CNH	7.1700 (-0.0040)	193.34 (+0.85)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

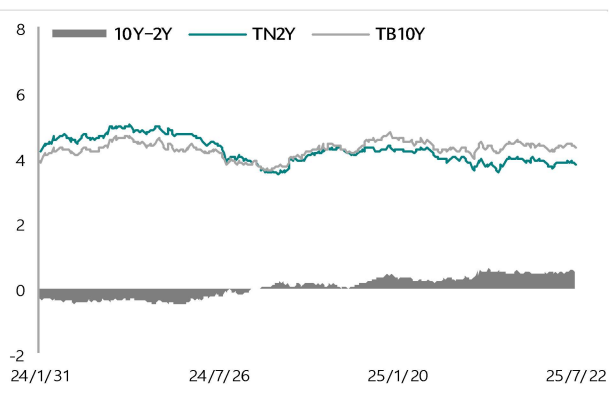
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +50.9bp (전일대비 -0.6)

- 글로벌 금융시장은 최근 고점 인식에 대한 부담감으로 혼조세를 보임. 뉴욕 3대 증시는 오픈 AI의 5천억 달러 프로젝트 진행에 어려움이 있다는 소식에 관련주 매도세 강세, 나스닥종합지수는 0.39% 내린 20,892.69에 마감. 다만 기업 실적 개선 소식에 우량주는 상승, 다우지수는 전장 대비 0.40% 오른 44,502.44, S&P500 지수는 0.06% 오른 6,309.62에 마감. 미 스콧 베네통 재무장관은 파월의장의 거취와 관련, 독립성을 인정하는 발언으로 시장을 안정시키며 국채수익률 하락을 이끌어냄. 2년물은 3.8380%, 10년물은 4.3470%에 마감. EU와 미국과의 관세 협상이 난항을 겪으며 경기 둔화 우려 증가, 원유 수요 감소 예상으로 WTI는 전장 대비 1.47% 하락한 66.21달러에 거래 마감.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
14:00	BOJ 근원 CPI	2.5%	2.5%
23:00	기존주택판매(6월)	4.01M	4.03M

US Treasury Market



자료: 인포맥스