

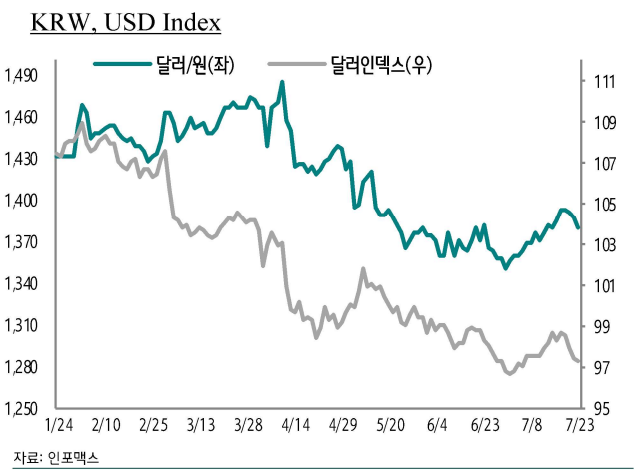
7월24일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1363 ~1375원
NDF 증가 : 1372.1 (Swap point : -2.50, 1373.60원)

- (금일 전망) 금일 달러원 환율은 미국과 일본의 관세안 타결 및 EU와의 협상 압박 소식으로 하방 압력 받을 것으로 예상. 주요 국가와의 관세 협상안 진전으로 투자 심리 회복, 글로벌 달러 약세를 불러오며 달러원 환율 하락 요인으로 작용 예상. 25일 예정된 한미 무역협상의 타결 기대감도 높아지며 1370원대 안착 시도 예상. 다만, 낮아진 레벨에 결제수요 집중, 금일 발표 예정인 지표 및 유럽 중앙은행의 통화정책 발표 경계감이 달러원 환율 하단 지지 예상.
- (전일 동향) 전일 달러원 환율은 간밤 미국과 중국의 관세 협상안이 연장 될 것이라는 소식과 개장 직전 발표된 미국과 일본의 협상 타결 소식으로 하락 출발. 장중 3,166억원치 주식을 순매수한 외국인들이 달러원 환율 하락폭을 키우며 1370원대 진입. 1375.70까지 하단 확인 후, 낙폭 되돌리며 1379.80으로 정규장 마감.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
- 각국 중앙은행 통화정책 발표 - 결제 수요	- 수출업체 네고 물량 - 외국인의 주식 순매수 - 한미 관세안 타결 기대



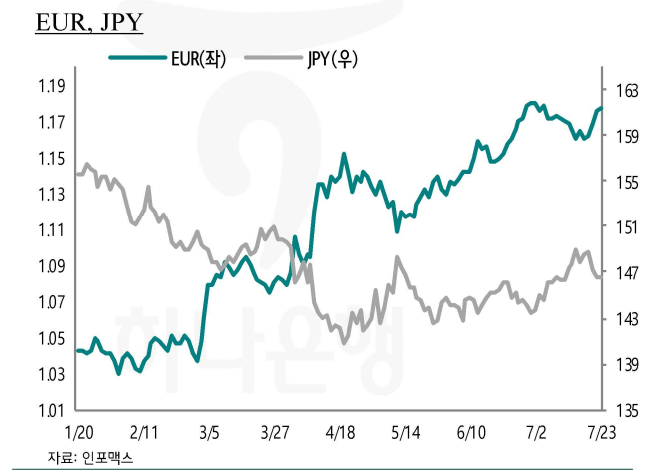
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1750~1.1850
USD/JPY 예상 : 146.00~147.00

- (USD Index) 글로벌 달러는 주요국과의 관세 협상안 진전 소식에 미 채권 수익률 상승하며 약세 전환 마감. 특히 트럼프의 위협에도 최대 수출국인 EU와의 협상이 기한내 가능하다는 소식에, 97.220으로 마감
- (EUR) 유로화는 일본 관세 타결 및 이시바 총리 소식에 엔화에 연동, 보험권 유지. 유럽장 들어 EU가 미국과 같은 수준의 보복안을 준비중이라는 소식에 급락하였으나, 합의소식에 상승하며 1.17678로 장마감
- (JPY) 미국과의 무역 협상을 완료, 기존 25%에서 15%로 상호관세 하락 발표. 트럼프의 발표는 엔화 변동성을 키우며 147엔까지 근접. 이후 하락세를 보이던 달러엔은 총리직 유지를 주장하던 이시바 총리의 8월말 퇴진 소식에 급등. 번복 소식에 하락하며 마감. 이후 미국과 EU와의 협상 소식에 달러 대비 강세 흐름 이어가며 146.469엔에 장 마감.

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	97.220 (-0.137)	
EUR/USD	1.17678 (+0.0014)	1622.89 (-15.27)
USD/JPY	146.469 (-0.111)	941.56 (-4.10)
USD/CNH	7.1520 (-0.0200)	193.34 (+0.85)



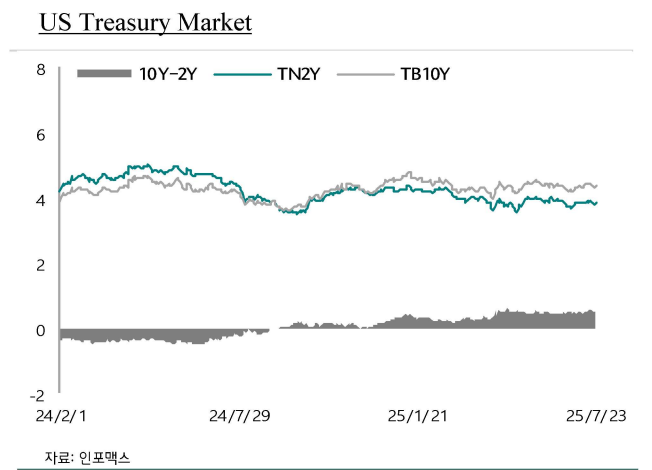
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +50.1bp (전일대비 -0.8)

- 글로벌 금융시장은 일본과의 관세 협상 타결, EU와도 합의가 근접했다는 소식에 강세로 마감. 일본은 대미투자금액 5,500억 달러를 약속하고 기존보다 낮은 15% 관세 합의. EU도 일본과 같은 수준의 관세로 무역협의를중임을 발표, 다우지수는 전장대비 1.14% 상승한 45,010.29, S&P500 지수는 최고치를 경신하며 6,358.91, 나스닥종합지수는 0.61% 오른 21,020.02에 마감. 8월 1일 이전 주요 국가와의 무역 협상 마무리 가능성에 위험 선호 심리 자극, 독일 및 영국 채권 수익률이 상승하며 미 국채수익률도 끌어올림. 통화정책에 민감한 2년물은 3.8730%, 10년물은 4.4180%에 마감. 유가도 투자 심리 개선 소식에 장중 하락분 반납하며 WTI는 전장대비 0.06달러 마감한 65.25달러에 거래 마감.

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:00	한국 GDP (QoQ) 2분기	0.6%	-0.2%
21:15	ECB 정책회의	2.15%	2.15%
21:30	신규 실업수당청구건수	227K	221K



정답은 15%, 나의 점수는?