

8월28일

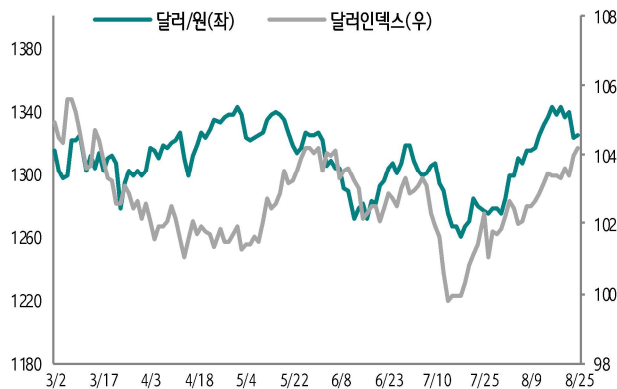
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1319~1329원
NDF 증가 : 1322.50 (Swap point : -2.10, 1324.60원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 잭슨홀 파월 연준 의장의 발언 소화 후 소폭 상승 전망. 파월 연준 의장이 잭슨홀 연설에서 데이터에 따른 추가 금리인상 가능성 열어둔 점은 달러화를 지지. 통화정책 방향성 불확실성 지속되는 가운데, 파월 의장 발언이 시장 예상에 부합함에 따라 영향력은 제한적일 것으로 판단됨. 다만, 중국 정부의 중시 활성화 대책 발표로 위안화 약세 흐름 제한된 측면과 월말 수출업체 달러 매도 물량 유입 가능성 등이 상단 제한 요인으로 예상. 이에 환율은 1320원대 중반 주거래 움직임 보이며 소폭 상승 예상
- (전일 동향) 25일 달러/원 환율은 잭슨홀에서의 연준 의장 연설 앞둔 경계감 반영하며 5.9원 상승한 1328.5원으로 출발. 이어 달러 강세에도 수출업체 네고물량 유입, 위안화 가치 반등 등에 방향성 제한되는 가운데 2.6원 상승한 1325.2원으로 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 잭슨홀 연설에서 파월 의장의 추가 긴축 가능성 시사와 달러화의 제한적 강세 	<ul style="list-style-type: none"> • 중국 정부의 주식시장 활성화 대책 발표 등에 따른 위안화 약세 제한 • 월말 수출업체 네고물량 출회 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

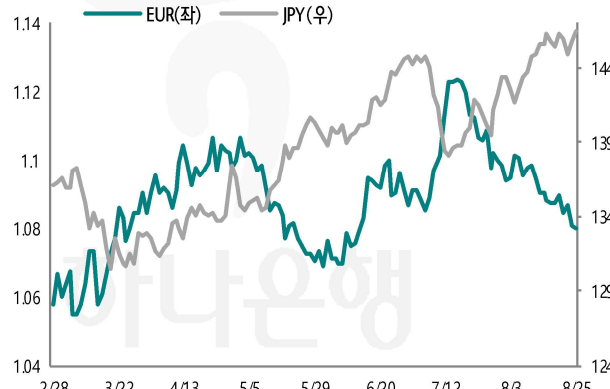
EUR/USD 예상 : 1.0737~1.0847
USD/JPY 예상 : 146.07~147.07

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 파월 연준 의장의 연설을 통해 인플레이션 목표 달성을 위해 높은 금리 수준을 유지할 의지를 확인. 달러 강세 흐름 이어지면서 달러 인덱스는 0.20 상승한 104.19를 기록
- (EUR) 유로화는 라가르드 ECB 총재가 인플레이션 목표 달성을 위한 긴축 유지를 강조했음에도, 독일 8월 Ifo 기업환경지수 85.7로 예상치 86.6을 하회하고 기업의 현재 여건과 향후 6개월 경기전망도 부정적으로 나타나면서 0.0013달러 하락한 유로당 1.0797달러로 약세 마감
- (JPY) 엔화는 잭슨홀 미팅에서 우에다 가즈오 BOJ 총재가 소비자물가 하락이 예상된다는 점과 기존의 완화적 통화정책을 고수하겠다는 발언을 강조함에 따라 이에 0.64엔 상승한 달러당 146.47엔으로 마감

글로벌 통화 동향

항목	증가	전일비
USD Index	104.19	+0.20
EUR/USD	1.0797	-0.0013
USD/JPY	146.47	+0.64
USD/CNH	7.2954	+0.0146

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

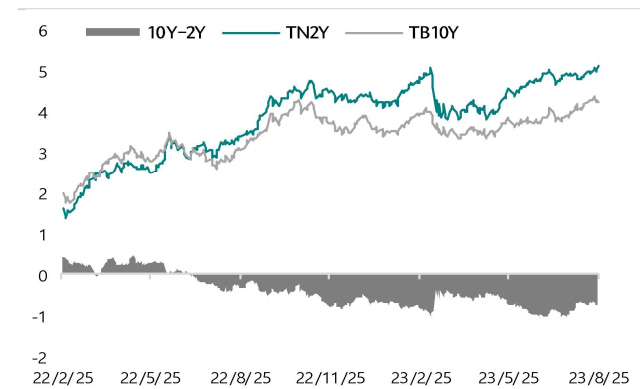
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -85.00bp (전일대비 -7.68)

- 글로벌 경제는 파월 Fed 의장의 매파적 기조를 재확인. 파월 의장은 잭슨홀 연설에서 인플레이션 목표 2% 달성을 위해 데이터에 기반하여 추가 긴축 또는 동결을 결정할 것이라는 기존 입장을 반복하여 강조. 메스터 클리블랜드 연은 총재는 연준이 해야 할 일이 남아있음을 언급. 굴스비 시카고 연은 총재는 인플레이션 개선되었으나 여전히 길길이 멀다고 발언. 8월 미시간대 소비자심리지수 69.5로 예상치 71.2와 전월치 71.6을 하회. 1년 기대인플레이션은 3.5%로 예상치 3.3%와 이전치 3.4%를 상회. 5년 기대인플레이션은 전월과 동일한 3.0%로 예상치 2.9%를 상회. 예상에 부합한 파월 의장의 매파적 발언에 미국채 수익률은 혼조세 속 2년물 7.01bp 상승한 반면 10년물 0.67bp 하락. 파월 의장이 기존 입장을 반복한 영향으로 주요 지수 모두 상승했으며, 국제 유가 또한 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
10:30	호주 7월 소매판매 (MoM)	-0.8%	0.7%
23:30	미국 8월 달러스연은 제조업지수		-20.0
01:00	독일 나겔 분데스뱅크총재 연설		

US Treasury Market



자료: 인포맥스

파월 의장의 잭슨홀 연설 이후 1320원대 레인지

본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나, 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 따라서 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.