5월26일

시장 불안심리 확대에 1330원대 재진입

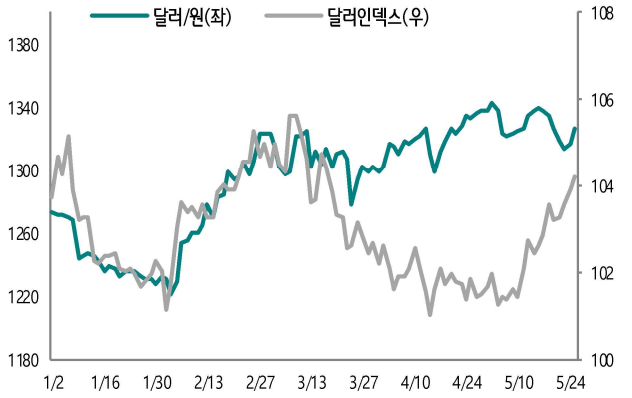
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1325~1335원
NDF 종가 : 1329.00 (Swap point : -2.05, 1331.05원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 부채한도 협상 합의 가능성에 대한 우려로 불안정한 시장 심리 지속되며 상승 전망. 미 정치권의 디폴트 우려 진정 노력에도 x-date 임박 시점에서 피치사의 미국 신용등급 강등 경고 더해지며 시장 내 위험자산 회피 심리 강화된 측면은 달러화 강세 지지 예상. 또한 미중 기술 및 무역분쟁 확대, 중 경기회복 우려에 달러당 7위안 상회하는 상황 지속되는 등 위안화 약세 이어지는 점도 환율 상승 압력 요인. 다만, 전일 국내 증시 하락에도 반도체 주 중심의 외인 매수 지속 가능성은 상단 제한 요인으로 예상. 이에 환율은 상승 후 1330원 중심 등락 흐름 예상
- (전일 동향) 25일 달러/원 환율은 연준 추가 긴축 우려감 반영하며 1.6원 상승한 1319.0원으로 출발. 이어 역외 위안화 약세, 금통위 금리동결 결정 영향 등으로 8.6원 상승한 1326.0원으로 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 미 신용등급 하향 조정 가능성에 대한 우려로 시장 내 리스크오프 강화 • 중국의 대내외적 리스크에 따른 위안화 약세 연동	• 업황 개선 기대감 속 반도체 주 강세 이어지며 외국인 투자자금 유입 지속 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

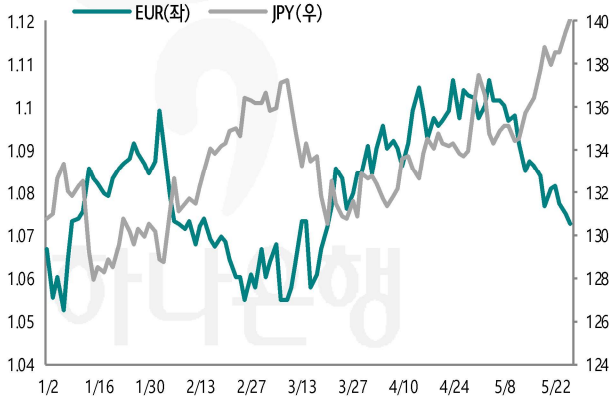
EUR/USD 예상 :1.0665~1.0775
USD/JPY 예상 : 139.48~140.68

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 부채한도 시한 다가오는 가운데 피치사가 미 신용등급 하향 가능성 경고하며 위험회피 심리 강화. 이에 달러인덱스는 104를 상회하며 0.32 상승한 104 104.23을 기록
- (EUR) 유로화는 위험자산 매도 분위기 속 독일 경기회복에 대한 부정적 전망 확산되며 하락. 독일 1분기 GDP -0.3%로 2분기 연속 역성장했으며 GfK 소비자신뢰지수 더디게 개선되는 등 경기침체 진입했다는 평가에 0.0024달러 하락한 1.0725달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 신용등급 강등 우려에 따른 안전자산 수요 강화에도 미국채 매도세에 따른 수익률 하락에 엔캐리수요 증가 영향이 상대적으로 더 강하게 작용하며 0.61엔 상승한 140.08엔 으로 마감

글로벌 통화 동향

항목	종가	전일비
USD Index	104.23	+0.32
EUR/USD	1.0725	-0.0024
USD/JPY	140.08	+0.61
USD/CNH	7.0920	+0.0281

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

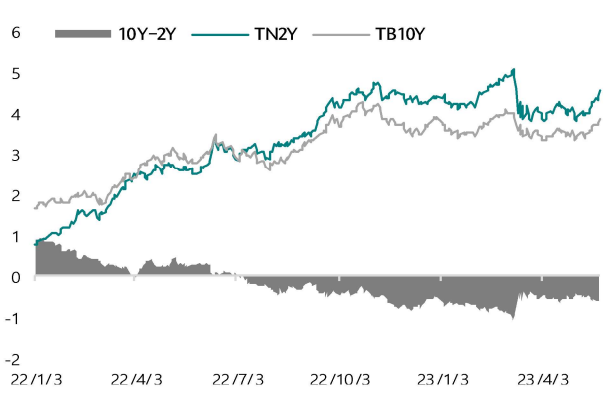
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -71.96bp (전일대비 -8.78)

- 글로벌 경제는 미 디폴트 우려 확대된 가운데 견조한 미 경제지표에 금리인상 가능성 또한 지속되며 경계감 유지하는 모습. 미 1분기 GDP 1.3%로 예상치 1.1% 상회했으며 시카고 연은 4월 전미활동지수는 0.07로 상승 전환. 주간 신규 실업보험 청구자 수는 4천명 증가했으나 예상치 하회. 수전 콜린스 보스턴 연은 총재는 인플레이션 완화 시그널 보이며 금리인상 중단 시점에 근접했다고 발언. 부채한도 협상 우려 속 미 신용등급 하향 조정 가능성에 채권 매도세 강화되며 미국채 수익률은 10년물 7.26bp, 2년물 16.04bp 큰 폭 상승. 뉴욕증시는 부채한도 이슈에도 반도체 관련 주 급등에 다우산업지수 하락한 반면 나스닥지수와 S&P지수는 상승. 국제유가는 OPEC+ 추가 감산 가능성 축소에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	영국 4월 소매판매(MoM)	0.3%	-0.9%
21:30	미국 4월 개인소비지출(MoM)	0.5%	0.0%
	미국 4월 근원PCE (YoY)	4.6%	4.6%
	미국 4월 내구재주문	-1.0%	3.2%

US Treasury Market



자료: 인포맥스

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.

원*현 / 0117128** / 2023-05-26 08:30:36