

Aug
2019

www.kebhana.com

KEB Hana Market Monthly

- ▶ 연구위원 서정훈
02. 729. 0195 / seojh@hanafn.com
- ▶ 연구원 박정온
02. 729. 0190 / jungeunpark@hanafn.com



Aug
2019

목 차

금리 -----	03
달러/원 환율 -----	05
엔/원 환율 -----	07
유로/원 환율 -----	08
주요 국내경제 지표 -----	09
주요국 통화 대원화 환율 추이 -----	09



www.kebhana.com

본 자료는 현 경제상황의 이해를 돕기 위해 작성된 기초자료입니다. 따라서 투자 권유를 목적으로 한 것이 아닙니다. 본 자료는 신뢰할 수 있는 정보에 근거해서 작성된 것이나 정확성 등을 보증한 것은 아니며, 자료에 나타난 의견이나 전망치는 향후 예고 없이 당행의 판단으로 수시 변경 될 수 있습니다. 본 자료는 당행의 저작물이며 사전의 승인 없이 본 자료의 전체 혹은 일부를 인용하거나 복제하여 사용하는 것을 금합니다.



금 리

7월 동향 한·미 도비시한 통화정책 영향 속에 미·중 무역 갈등 재격화 및 일본과의 수출 분쟁 영향 등으로 하락

초반, 미중 무역협상 재개에도 일본 수출규제 우려와 연준 금리인하 기대감으로 하락 시현

- 국고채 금리는 미·중 무역협상 재개 소식으로 상승 출발 후 일본 수출규제 우려 속에 정부의 성장률 하향조정 반영되며 하락 전환
 - 7월 초 국고채 금리는 미중 무역협상 재개 소식에 따른 위험선호로 상승 출발
 - 이어 일본의 수출규제 영향에 따른 국내 경제의 부정적 영향 부각 속에 하락 전환 후 연준의장의 금리방향성 시사 대기하며 1.4%대 전후 등락 시현

중반, 연준의 금리인하 기대감 속 한은의 25bp 금리인하 단행으로 큰 폭 하락 시현

- 7월 중반, 연준의 금리인하 기대감 속에 7월 금통위에서의 전격적인 금리인하 단행에 따라 큰 폭 하락하며 하방압력 강화되는 양상 시현
 - 7월 중반, 연준의장의 금리인하 시사 발언과 FOMC 의사록 영향으로 미국 금리인하 기대가 확산되며 국고채 금리 하락 추세 지속하는 양상 시현
 - 여기에 한은 금통위의 전격적인 기준금리 25bp 인하 발표와 이후 한은총재의 도비시한 발언 등으로 큰 폭 하락 추세 이어지는 양상

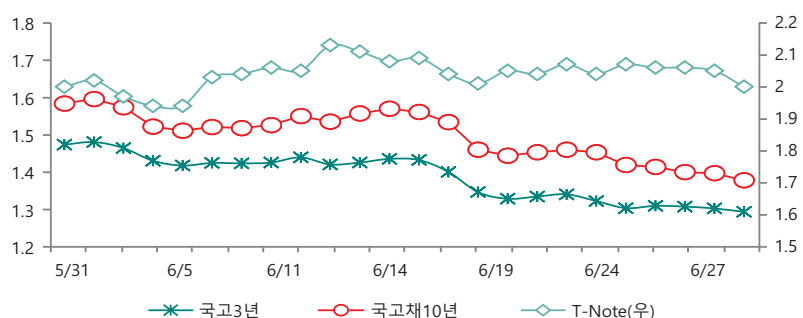
FOMC 결과에 대한 매파적 인식이 금리 하단을 제한했음에도 미중 갈등 재격화와 일본과의 수출규제 갈등 등이 추가 하락에 영향

- 7월 후반, 금통위 이후 하락 추세 이어졌으나 FOMC의 금리인하에도 매파적 결과 인식에 하단 제한. 이어 미·중 무역갈등 재격화 및 일본 수출규제 우려 확대 등으로 가파른 하락 추세 지속
 - 7월 후반, 금통위 결과 영향으로 하락추세 이어지는 양상
 - 이후 FOMC에서 금리인하 단행에도 본격적 인하시클 진입이 아님을 명시함에 따른 매파적 결과 인식으로 하단 제한되었으나 월말 미·중 무역갈등 재격화 양상 속 일본의 화이트 리스트 제외 가능성 점증 등으로 추가 하락하며 마감

7월 평균

국고채(3년): 1.38%
국고채(10년): 1.51%
T-Note(10년): 2.05%

주요 시장금리 추이



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행

8월 전망 글로벌 보호무역주의 강화 등에 따른 국내 경제의 하방리스크 확대 가능성 등으로 국고채 금리 소폭 하락 예상

평균	2019. 1Q	2019. 2Q	2019. 3Q ^F	2019. 4Q ^F
국고채(3년, %)	1.80	1.64	1.20	1.10

- 최근 글로벌 보호무역주의 확대 등으로 연준의 추가 금리인하 기대가 시장에 상존하지만, 현 시점 미국 경기가 견조한 상황으로 판단됨에 따라 연내 추가 인하 단행이 쉽지 않은 점은 국고채 금리 하단 제한 요인

연준의 추가 금리인하 가능성은 대외 불확실성 속에서도 신중하게 접근될 것으로 예상

- 최근 미·중, 한·일 무역갈등 영향이 미국 경제로 전이될 가능성을 연준이 면밀히 모니터링 하는 측면에서 시장의 추가 금리인하 기대 여전히 상존
- 그럼에도 경기 하방압력에 대해 연준은 선제적으로 금리인하를 단행했다는 점을 부각할 수 있다는 측면에서의 향후 정책 가능성이 국내외 금리 하단 제한 요인

- 미·중 무역갈등 재격화 속에서 미국의 중국에 대한 추가관세 시행으로 세계경기 하방압력 우려가 확대됨에 따라 안전자산 선호를 강화할 전망

연준의 추가 금리인하 가능성은 대외 불확실성 속에서도 신중하게 접근될 것으로 예상

- 미·중 무역갈등이 최근 재격화 한 가운데 환율전쟁으로까지 치닫고 있는 시점에서 중국도 강대국 전략으로 선회하며 글로벌 경제의 최대 악재로 작용할 전망
- 이에 금융시장 참가자들의 글로벌 경기 하방압력 강화 우려가 확대되며 안전자산 선호 심리가 강화될 수 있다는 점이 국고채 금리 하락에 영향을 미칠 전망

8월 국고채(3년) 금리는 1.10%~1.20% 예상

- 일본과의 수출갈등이 단기적으로 국내 경제에 충격요인이라는 점과 이에 대한 한은의 완화적 기조 가능성이 국고채 금리 하락 주요인으로 작용할 전망

- 일본의 백색국제 제외에 따른 충격이 단기적으로 국내 경제에 상당히 부정적으로 작용할 전망 속에 시장의 추가 기준금리 인하 기대를 확대할 것으로 예상
- 한은도 상기 상황을 중점적으로 모니터링 하는 가운데 국내 경제에 대한 부정적 상황 인식이 강화될 수 있다는 점에서 다소 완화적 스탠스로 전환할 가능성은 국고채 금리 하락 요인으로 작용할 것으로 보임

상승 요인	하락 요인
· 연준 통화정책의 다소 매파적 성향 전환 가능성	· 국내 경제 하방리스크 확대 · 시장의 기준금리 인하 기대감 강화

달러/원 환율

7월 동향 FOMC 금리인하 결정에도 추가 금리인하 기대에 대한 연준의 경계감 확대 속, 미·중 무역분쟁 재격화 가능성 등으로 상승

월 초, 미·중 무역분쟁 휴전에도 일본의 수출 규제 소식 등에 따른 국내 경기 우려감 부각 및 미 금리인하 기대 약화 등으로 상승

- 월 초, 미·중 무역 휴전에도 일본 수출규제에 따른 경기 우려감 부각으로 상승 출발. 이어 미국 6월 고용지표 호조에 금리인하 기대 약화되며 상승 지속
 - 7월 초, 달러/원 환율은 미국과 중국의 무역 휴전 소식에도 일본의 수출 규제 및 정부의 국내 성장 전망 하향 등으로 상승 출발
 - 이어, 6월 미 고용지표 호조에 연준 금리인하 기대 약화 등으로 상승 추세 지속하는 양상 시현

중반, 한은 금리인하와 성장전망 하향에도 당국의 미세조정 및 연준 금리인하 기대 재부각 등으로 하락 전환

- 중반, 연준의장의 금리인하 가능성으로 크게 하락 전환. 이어 금통위 기준금리 인하 후 급등세 보이다 월말 FOMC 대기하며 등락 양상 시현
 - 7월 중반, 연준의장의 금리인하 가능성을 부각하는 연설 영향으로 일시 크게 하락
 - 이후 한은 금통위의 전격금리 인하와 성장전망 하향 영향으로 상승력을 높이다 외환당국 경계감 강화와 연준 금리인하 기대감 재부각 등으로 하락추세 지속

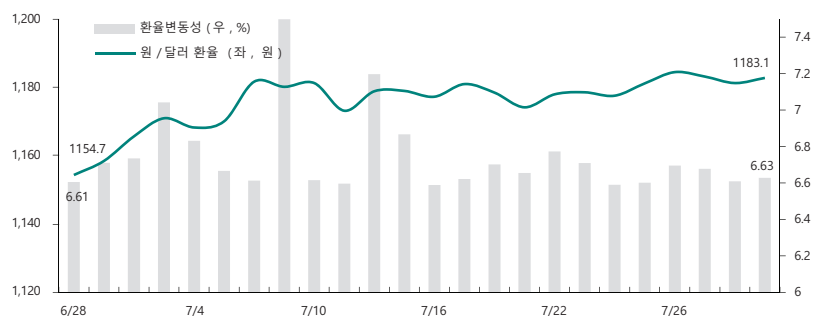
국내 2분기 GDP 선방에도 FOMC 결과 이후 시장의 매파적 인식 전환 속 미중 무역갈등 격화 및 일본 수출규제 우려 등으로 상승세 이어지며 마감

- 후반, 2분기 국내 성장률 선방에도 FOMC 결과의 매파적 스탠스 인식 전환 속 일본의 백색국가 지정 가능성 우려 등으로 상승추세 강화되며 마감
 - 7월 후반, 2분기 국내 성장률의 전분기 대비 1.1% 선방에도 FOMC 회의 결과가 다소 매파적으로 인식된 영향 등으로 상승 추세 되돌림
 - 여기에 재격화 양상으로 전환된 미중 무역분쟁 이슈 속에 8월초 일본의 백색국가 한국 제외 가능성에 따른 국내 경기 타격 우려로 환율은 전월보다 26.8원 상승한 1,183.1원으로 마감

7월 달러/원 평균환율 : 1,177.1원

7월말 달러/원 환율 : 1,183.1원

달러/원 환율 추이 및 환율 변동성



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행

8월 전망 대외적 무역분쟁에 따른 안전자산 선호 강화 속 연준의 금리인하 기대 약화 및 원화의 상대적 약세 가능성 등으로 상승 예상

평균	2019. 1Q	2019. 2Q	2019. 3Q ^F	2019. 4Q ^F
달러/원 환율(원)	1,125.7	1,167	1,195	1,200

■ 재격화하는 미·중 관세 부과 가능성 속에 한·일 수출 규제 마찰에 따른 금융·경제 충격 등이 안전자산 선호 심리를 극대화하는 요인으로 작용할 전망

- 6월 FOMC 이후 시장의 강한 금리인하 기대에 대해 주요 연준위원들의 경계감이 확대되는 양상
- 여기에 미·중 정상간 무역협상 재개 합의도 금리인하 제한 요인이거나, 추가 협상에 대한 불확실성이 확대되는 시점에서 연준의 선제적 금리인하 가능성 상존 등이 소폭의 달러 약세에 영향을 미칠 것으로 예상

미·중 무역갈등의 재격화가 환율전쟁으로 이어질 가능성을 배제할 수 없는 가운데 일본과의 무역갈등이 원화 약세에 영향을 미칠 전망

■ 트럼프의 달러 약세에 대한 강한 의지에도 연준은 미 경기상황에 따른 통화 정책 기조를 견지할 것으로 예상되어 추가 금리인하 기대를 차단하며 달러 강세에 영향을 미칠 전망

- 트럼프의 달러약세에 대한 강한 의지가 연준 금리인하 압력 외에 중국과의 무역분쟁을 넘어 환율갈등으로 확대될 전망 등이 안전자산 선호를 강화 할 전망
- 여기에 연준은 트럼프 의지와 별개로 현재 미국 경기상황에 대해 추가 금리인하 가능성을 배제할 것으로 보이며 이는 점진적 달러강세 지지 요인이 될 전망

연준의 연내 추가 금리인하 가능성이 크게 후퇴한 것으로 보이는 점은 통화 정책상 달러 강세 요인

■ 외부 불확실성 요인들에 의한 원화 체력 약화가 이어지는 가운데 국내 성장 및 기업실적 우려 등에 따른 대외 신인도 저하 등이 상대적 원화 약세에 영향을 미칠 것으로 예상

- 미중 및 한일 무역갈등에 따른 대외 영향이 경상수지 악화로 이어지는 가운데 이에 따른 기업실적 악화 가능성은 금융계정 자본 유출에도 직접적 영향을 미치는 요인이 될 전망
- 이에 1,200원대에서의 환율 고착화로 인한 국내 금융경제에 부정적 효과에 대해 외환당국의 미세조정 강화 전망 등은 환율 상단을 크게 제한할 것으로 보임

8월 달러/원 환율 레인지는 1,195원 ~1,245원

상승 요인	하락 요인
· 미중 무역갈등 재격화 속 미국의 대중국 추가관세 부과 점증 · 일본의 백색국가 한국 제외에 따른 국내 기업실적 악화 가능성 · 연내 한은 추가 금리인하 가능성 점증	· 1,200원대 이상에서의 자본 유출 우려에 따른 외환당국 경계감 강화

엔/원 환율

7월
동향

달러/엔 환율은 미중 무역협상 기대에 상승한 후 약달러에 하락전환했으나 FOMC를 앞둔 경계감에 상승 마감. 엔/원은 한일 갈등에 따른 국내 경기 둔화 우려와 한은의 금리인하 등에 상승 후 소폭 되돌림 시현

엔/원 환율 전월대비
19.0원 상승한 1,090.3
원에 마감

- 일본 수출 규제 이슈에 따른 국내 펀더멘털 부진 우려로 엔/원 환율은 전반적인 상승 시현
 - 월 초, 미중 무역협상 재개에 따른 글로벌 안전자산 선호 약화에도 불구하고 일본의 소재 수출 규제 및 한국 화이트리스트 제외 가능성 등으로 한국 펀더멘털 부진 우려가 확대되면서 엔/원 환율 상승
 - 월 중반, 한은 기준금리 인하로 엔/원 환율은 1,095원까지 상승
 - 월 후반, 7월 FOMC를 앞둔 경계감이 엔/원 환율의 상승을 제한

8월
전망

달러/엔 환율은 미중 갈등에 따른 안전자산 선호로 하락 예상. 엔/원 환율은 미중 무역분쟁과 일본의 한국 수출 규제에 따른 경기 부진 우려에 상승세 이어질 전망

달러/엔 하락 예상

- 미중 무역분쟁 격화에 따른 안전자산 선호가 달러/엔 환율 하락 견인 전망
 - 트럼프의 중국산 수입품에 대한 관세 부과와 달러당 7위안을 상회한 위안화 약세, 미 재무부의 중국에 대한 환율조작국 지정 등 미중 갈등이 격화됨에 따라 글로벌 안전자산 선호 강화는 불가피할 전망
 - 트럼프의 미국 금리인하 압박이 달러 약세로 나타날 가능성도 배제할 수 없음

엔/원 환율 상승 전망

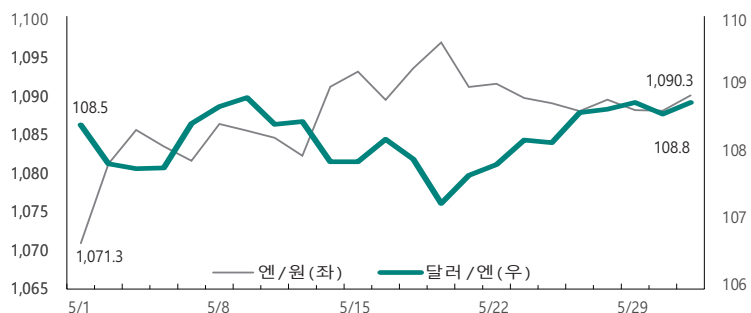
- 미중 무역분쟁과 한일 갈등이 엔/원 환율 상승 견인 전망
 - 미중 무역갈등 속 위안화 약세와 그에 연동된 원화 약세, 안전자산 선호에 따른 엔화 강세가 엔/원 환율 상승 견인할 것으로 예상
 - 일본의 한국 화이트리스트 제외 또한 한국 수출 경기 부진 우려로 이어지며 엔/원 환율 상승요인으로 작용할 전망

7월 달러/엔 평균환율
: 108.3엔

7월 엔/원 평균환율
: 1,087.7원

8월 엔/원 예상 범위
: 1,080~1,170원

엔/원 및 달러/엔 환율 추이



자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

유로/원 환율

7월 동향

유로/달러는 유로존 경기 둔화 우려와 통화완화 기대, 노딜브렉시트 등으로 전반적인 하락 시현. 반면, 유로/원은 전반적인 유로화 약세 속 원화가치 변동에 따라 상승과 하락을 반복하는 모습

- 유로화의 전반적인 약세에도 불구하고 월 초 원화 약세 요인 부각됨에 따라 월 중반까지 유로/원 상승했으나 유로존 경기 부진 우려에 하락전환 후 소폭 상승 하며 마감
 - 월 초, 유로존 경기 하강 우려에도 불구하고 한일 갈등에 따른 국내 펀더멘털 부진 우려가 상대적으로 크게 반영되며 유로/원 상승 시현
 - 월 중반, 유로존 경제지표 부진 속 ECB 추가 통화완화 전망 강화, 영국 신임 총리 취임에 따른 노딜브렉시트 가능성 등이 유로/원 하락 견인
 - 월 후반, 일본의 한국 화이트리스트 제외 가능성 등에 따른 한국 경기 위축 우려 확대로 유로/원 상승 마감

유로/원 환율 전월대비 5.7원 상승한 1,318.6원에 마감

8월 전망

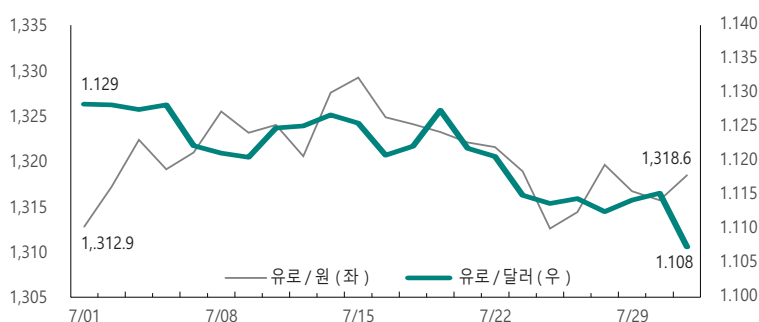
미중 무역분쟁에 따른 달러 약세 영향에 유로/달러 상승 전망. 유로/원은 원화 약세 지속에 따른 상승 예상되나 유로존 리스크에 상승폭 제한

- 달러 약세에 유로/달러 상승 예상되나 유로존 경기 불확실성이 상승 제한
 - 미중 무역갈등 속 달러 약세가 유로/달러 상승압력으로 작용할 전망
 - 다만, 유로존 경기 둔화 우려가 지속됨에 따라 ECB 통화 추가 완화정책 기대감 확대 영향이 환율 상승 제한할 전망. 노딜브렉시트 가능성 또한 잠재적 유로화 약세 요인으로 작용 예상
- 대내외 불확실성에 따른 원화 약세압력 지속 예상에 유로/원 상승 전망
 - 유로화 약세 전망에도 불구하고 국내 경기에 대한 불확실성이 유로/원 환율 상승 견인할 전망. 미중 무역분쟁 및 일본의 한국 수출 규제 우려가 지속되며 원화 약세 지속될 것으로 예상
 - 유로존 경기 둔화 우려가 환율 상승 제한할 전망

유로/원 환율 상승 전망

유로/원 환율 제한된 상승 전망

유로/원 및 유로/달러 환율 추이



7월 유로/달러 평균환율 : 1.1213달러

7월 유로/원 평균환율 : 1,320.7원

8월 유로/원 예상 범위 : 1,310원~1,380원

자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

주요 국내경제 지표

단위: 전년동월(기)비, [전월(기)비], 순환변동치, %

항 목	2018년	2019년				
	연간	1/4	2/4	5월	6월	7월
전 산업 생산	1.4	-0.6 [-0.8]	0.3 [0.5]	1.0 [-0.3]	1.2 [-0.7]	-1.1
제조업	1.2	-2.1 [-3.0]	-1.0 [1.3]	0.1 [-1.3]	-3.1 [0.2]	
서비스업 생산	2.1	1.1 [0.3]	1.4 [0.0]	2.3 [0.3]	0.1 [-1.0]	
소매판매액	4.3	1.7	2.0	3.4	1.2	
설비투자	-3.5	-19.6	-8.8	-10.4	-9.3	
건건설기성액	-5.3	-9.5	-7.3	-6.7	-6.3	
경기선행지수	-	-	-	98.1	97.9	
실업률 (%)		3.4	3.4	4.0	4.0	
소비자물가 상승률		-	-	0.7 [0.2]	0.7 [0.2]	0.6 [-0.3]
경상수지 (억달러)	-	-	-	48,132	63,766	
상품수지 (억달러)	-	-	-	55,148	62,697	
수출증감률(통관기준)	-	-	-	-9.5	-13.7	-11.0
수입증감률(통관기준)	-	-	-	-1.8	-10.9	-2.7
금리(국고채3년, 월평균)	-			1,676	1,676	1,379
KOSPI (월말)	-			2,041.7	2,041.7	2,024.6

자료 : 한국은행, 통계청, 한국증권거래소

주요국 통화 대원화 환율 추이

단위: 원

	2019.2	2019.3	2019.4	2019.5	2019.6	2019.7
미국 USD	1,124.4	1,135.2	1,168.1	1,190.9	1,154.7	1,183.1
일본 JPY(100)	1,010.1	1,026.1	1,046.1	1,099.5	1,071.9	1,090.3
유로 EUR	1,275.9	1,276.2	1,304.2	1,325.5	1,312.9	1,318.6
영국 GBP	1,493.0	1,482.6	1,517.1	1,501.9	1,467.8	1,444.7
중국 CNH	167.9	168.7	173.1	171.6	168.2	171.6

주 : CNH는 서울외환시장 월말 증가 기준, 그 외 통화의 대원화 환율은 뉴욕시장 월말 증가 기준
 자료 : 연합인포맥스, Bloomberg

국내외 주요 경제지표 발표일정(2019.8월)

일 (SUN)	월 (MON)	화 (TUE)	수 (WED)	목 (THU)	금 (FRI)	토 (SAT)
		豪 RBA		1 BOE 통화정책회의 한 7월 CPI(-0.2% MoM/0.7% YoY) 7월 무역수지(\$4,168m) -수출/수입(-13.5%/-11.1%, YoY) 일 7월 닛케이 PMI 제조업(49.6) 중 7월 Caixin 제조업 PMI(49.4) 영 BOE 기준금리(0.75%) 유 7월 Markt 제조업PMI(F)(46.4) 독 7월 Markt 제조업PMI(F)(43.1) 미 7월 Markt 제조업PMI(50) 7월 ISM 제조업지수(51.7) 6월 건설지출(-0.8% MoM)	2 유 6월 유로존 PPI (-0.1% MoM, 1.6% YoY) 6월 소매판매(-0.3% MoM, 1.3% YoY) 미 7월 실업률(3.7%) 6월 무역수지(-\$55.5b) 6월 제조업수주(-0.7%) 6월 내구재 주문(2%)	3
4 중 6월 외환보유고(\$3,101.0b)	5 한 7월 외환보유고(\$403.07b) 일 7월 닛케이 PMI 종합/서비스(51.2/52.3) 중 7월 Caixin 서비스PMI(52) 7월 Caixin 종합PMI(50.6) 유 7월 Markt 서비스/종합PMI(F)(53.3/51.5) 독 7월 Markt 서비스/종합PMI(F)(55.4/51.4) 미 7월 Markt 서비스/종합 PMI(52.2/51.6)	6 豪 RBA 호 RBA 기준금리(1.25%) 일 6월 선행지수, 동행지수(94.9/103.4) 독 6월 공장수주(-2.2%, MoM) Fed's Bullard Speaks on U.S. Economy in Washington	7 중 7월 외환보유고(\$3,119.23b) 미 6월 소비자신용지수(\$17,086b) Fed's Evans Holds Media Breakfast in Chicago	8 중 7월 무역수지(\$50.98b) -수출/수입(-1.3%/-7.3% YoY) 미 6월 소매재고(0.2%, MoM)	9 중 7월 CPI/PPI(2.7%/0.0%, YoY) 미 7월 PPI(0.1% MoM/1.7% YoY)	10
11	12	13 일 7월 PPI(-0.1% YoY/-0.5% MoM) 6월 3차산업지수(-0.2% MoM) 7월 공작기계 수주(37.9% YoY) 독 7월 CPI(F) 미 7월 CPI(0.1% MoM/1.6% YoY)	14 한 7월 실업률(4%) 7월 수출/수입(-2.1% MoM/-2.5% YoY) 수입물가(3.5% MoM/-0.4% YoY) 일 6월 핵심기계수주(-7.8% MoM) 중 7월 광공업생산(6.3% YoY) 7월 소매판매(9.8% YoY) 유 6월 산업생산(0.3% MoM, -0.5% YoY) 2Q GDP 미 7월 수출/수입물가(-0.7%/-0.9%, MoM)	15 일 6월 광공업생산 미 8월 밀라델피아 연준 장기 전망(2.8) 7월 광공업생산(0.0%, MoM) 7월 설비가동률(77.9%) 6월 기업재고(0.3%)	16 유 6월 무역수지(20.2b) 미 7월 주택착공건수(-0.9% MoM) 7월 건축허가(-6.1% MoM)	17
18	19 일 7월 수출/수입(-6.7%/-5.2%, YoY) 7월 무역수지(\$589.5b) 유 7월 CPI(0.2% MoM/1.3% YoY)	20 유 6월 건설생산(-0.3% MoM, 2% YoY) 독 7월 PPI(-0.4% MoM, 1.2% YoY)	21 한 7월 PPI (0.1% YoY) 미 7월 기준 주택매매(-1.7% MoM) FOMC 7월 의사록 공개	22 일 8월 닛케이 PMI제조업(P) 유 8월 Markt 제조업/서비스/종합PMI(P) 유 8월 소비자자기대지수 독 8월 Markt 제조업/서비스/종합PMI(P) 미 8월 Markt 종합, 제조업, 서비스PMI(P) Annual Federal Reserve Policy Symposium in Jackson Hole(~24)	23 일 7월 CPI(0.7%, YoY) 미 7월 신규주택매매(7%, MoM)	24
25 G7 정상회의(~27)	26 독 8월 IFO 기업환경지수(95.7) 미 8월 델라스 연준 제조업활동	27 한 8월 소비자심리지수(95.9) 중 7월 산업생산 미 8월 리치몬드 연방 제조업지수 8월 컨퍼런스보드 소비자자기대지수	28 독 9월 GfK 소비자신뢰지수	29 한 9월 기업경기실사 제조업/비제조업 유 8월 경기자기대지수 미 2Q GDP 연간화(2.1%, QoQ) 2Q 개인소비(4.3%) 2Q GDP 물가지수(2.4%)	30 韓 금통위 한 BOK 기준금리(1.50%) 일 7월 소매판매(0.5%)	31

KEB Hana Market Monthly



본 자료에 대한 문의는 KEB하나은행 외환파생상품영업부 (FAX 729-0190)로 하여 주시기 바랍니다.
또한 본 자료는 KEB하나은행 외환포탈 (www.kebhana.com → 외환포탈FXKEB → 환율 →
외환시장동향 → 월별금리환율예측자료) 에서 열람하실 수 있습니다.