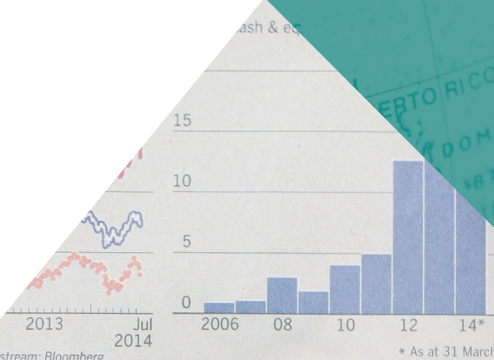


July  
2019

# KEB Hana Market Monthly

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



...to facts might tempt a  
...investor to hang in with  
...by buying Rosneft's shares.  
...and a fourth fact: these  
...es trade below book val  
...two times Rosneft's in  
...and gas reserves (Exxor  
...17 times). About \$14bn  
...coming due this year, \$1  
...next. Rosneft may pay it  
...continuing to sell its oil -  
...dollars. Sanctions still allow  
...access to US dollar clearing.

...the maker of  
...Come Dine  
...y that it is an  
...attractive move.  
...ion is not the biggest  
...JP Morgan estim  
...account for 24 percent of  
...this year. But Lib  
...best  
...s an owner and c

...the balance of ITV in the next six  
...months but it could come back late  
...Yes, there are financial constraints -  
...the rest of ITV would cost £7.4bn at  
...today's price and Nomura estimates  
...that by the end of 2014 Liberty's net  
...debt will be a hefty 5 times earnings  
...before interest, tax depreciat



July  
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](http://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.



# 금리

## 6월 동향 연준과 한은의 금리인하 기대감이 국고채금리 하락의 주요 요인으로 작용한 가운데 G2협상 기대감 등이 하단을 제한

초반, 전월 후반 금통위 소수의견 영향 속 국내 경제지표 부진 영향 반영

- 국고채금리는 금통위 소수의견 영향으로 하락 출발, 이어 레벨 부담 속에 보합 흐름을 보이다 국내 경제지표 부진 영향이 반영되며 하락세 지속
  - 국고채금리는 전월 후반 금통위의 소수의견 개선 영향으로 하락 출발
  - 이어 낮은 수준에 대한 레벨 부담이 하단을 지지하였으나, 이후 국내 경제지표 부진으로 금리인하 기대감이 반영되며 추가 하락 지속

중반, 연준의 금리인하 기대감 속 한은의 적절한 경제대응 방침이 금리인하 기대감으로 작용

- 6월 중반, FOMC 이후 시장의 금리인하 기대 확대 속에 국내경제 하방압력 지속으로 한은의 적절한 통화정책 대응 시사 반영에 따라 하락 지속
  - 6월 중반, 미-멕시코간 이민 및 무역분쟁 이슈가 완화되는 가운데 연준의 금리인하 기대 선반영 등이 국고채금리 레벨을 소폭 상승으로 되돌림 시키는 양상
  - 그러나 국내 기관의 경제동향 발표에서 경기 하방리스크 지속 시사 속에 한은의 적절한 대응 방침과 금통위 발표보다 비둘기적이었던 소수의견 2회 등에 따른 기준금리 인하 기대감 등으로 하락세 지속

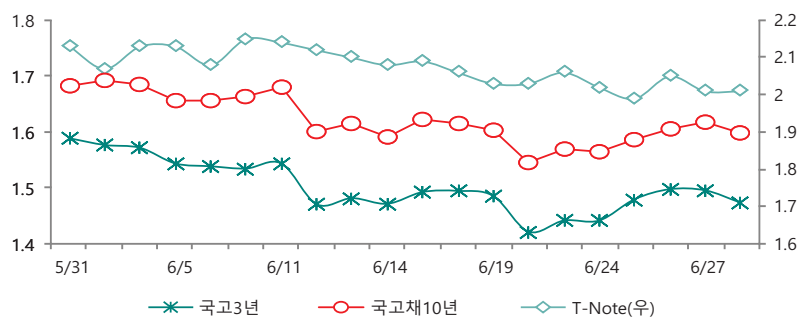
한미 금리인하 기대 약화 속 G2 회담 기대감 등이 안전자산 선호심리 완화 요인으로 작용

- 6월 후반, 과도한 시장 금리인하 기대에 대한 연준 경계감과 한은 통화정책 여력 제한 시사 등이 금리 되돌림 요인으로 작용하며 상승전환 시현
  - 6월 후반, 연준의 통화정책 결정 이후 하락세가 이어지다, 주요 연준위원들의 시장의 과도한 금리인하 기대 경계 발언에 국내외 금리 상승 전환
  - 여기에 한은의 통화정책 여력 제한적 시사와 월 후반 G2 정상간 회담 기대 등이 국고채금리 되돌림 요인으로 작용하며 상승 전환하는 양상 시현

### 6월 평균

국고채(3년): 1.50%  
 국고채(10년): 1.62%  
 T-Note(10년): 2.07%

주요 시장금리 추이



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행



## 7월 전망 국내 경제의 하방리스크 확대 속에 한·미 통화정책에 대한 시장의 금리인하 기대감 확대 등으로 소폭 하락 전망

| 평균         | 2019. 1Q | 2019. 2Q | 2019. 3Q <sup>F</sup> | 2019. 4Q <sup>F</sup> |
|------------|----------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 국고채(3년, %) | 1.80     | 1.64     | 1.45                  | 1.50                  |

- 미·중 무역갈등 우려가 G2 회담에서 추가 협상으로 선회하며 다소 완화된 분위기. 그러나 여전히 불확실성을 배제할 수 없는 상황을 고려한 연준에 대한 금리인하 기대감이 국내외 금리 하락 요인으로 작용할 전망
  - G20에서 미·중 정상간 무역관련 협상이 추가관계 유예와 협상 지속으로 결론나며 단기적으로 위험회피심리가 완화되었으나 추가협상에 대한 불확실성은 상존
  - 여기에 미국경제 지표가 여전히 엇갈린 결과를 보임에 따른 연준에 대한 시장금리인하 기대감 지속 가능성이 국내외 국채금리 하락을 소폭 견인할 것으로 예상
- 미·중 무역갈등 영향이 미국과 중국 외에도 유로존 경기지표에 부정적 영향을 미치며 ECB 금리인하 가능성이 확대되는 측면 역시 금리하락 압력 요인
  - 미·중 무역분쟁이 미국과 중국은 물론 유로존 경기에도 부정적 영향을 미친 가운데, 유로존의 구심인 독일의 국채 금리가 최근 2년여 만에 마이너스를 하회하며 글로벌 경기 불확실성을 견인
  - 이에 최근 ECB는 금리인하 등 추가 부양책을 시사하며 세계경기 하방리스크 확대에 따른 글로벌 국채금리 하락세를 견인하고 있는 형국
- 글로벌 경기 불확실성 속에 상대적 국내경제의 회복 모멘텀이 부재하며 시장의 한은에 대한 금리인하 기대감이 높아지는 측면이 국고채금리 하락 주요 요인이 될 전망
  - 국내 6월 수출경기(20일 기준)의 -10%(전년동월대비) 기록 속에 일본의 보복성 수출규제 부정적 영향 확대 등으로 정부는 성장률 전망을 2.5%대로 하향 조정
  - 이미, 한은이 통화정책 여력 제한을 시사했음에도 국내경제에 대한 시장 금리인하 기대가 다소 확대될 가능성 등이 주요 금리 하락 주요인으로 작용할 전망

미·중 무역갈등의 다소 완화 분위기이나 여전히 불확실성 상존 속에 연준에 대한 시장의 금리인하 기대감이 지속되는 상황

유로존 경기 불확실성이 독일 중심으로 확대되는 가운데 ECB의 추가 부양 가능성 시사 등도 글로벌 금리 하락 요인으로 작용할 전망

7월 국고채(3년) 금리는 1.42%~1.52% 범위 예상

| 상승 요인  | 하락 요인  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>· 미·중간 무역협상 재개에 따른 안전자산 선호심리 다소 완화</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 연준의 미국 경제 둔화에 대한 선제적 통화 완화 가능성</li> <li>· 국내 경제의 하방리스크 지속</li> <li>· 시장의 기준금리 인하 기대감</li> </ul> |



# 달러/원 환율

**6월 동향** FOMC 회의에서의 비둘기적 스탠스 속 시장의 미 기준금리 인하 기대감 확대, G2간 무역합의 가능성 기대 등으로 큰 폭 하락

월 초, 미·중 무역분쟁 지속에 대한 미국경제의 부정적 영향을 반영한 연준의 비둘기적 스탠스 등이 원화강세 견인

- 월 초, 미·중 무역분쟁에 대한 중국의 협상 의지 속에 연준의장의 무역분쟁 우려 표명과 이에 따른 통화완화 시그널 등으로 하락
  - 6월 초, 무역분쟁에 대한 중국 협상의지 표명 속 중국 경제지표 호조에 연동되며 하락 출발
  - 이어, 연준의장의 미·중간 무역분쟁 우려 표명에 따른 완화적 통화시그널 등이 달러 약세를 견인하는 가운데 하락 지속

중반, 한은의 국내 경제 상황에 적절한 대응 시사가 금리인하 기대감으로 작용하며 단기적 환율 상승 동력으로 작용

- 중반, 한은의 금리인하 가능성 시사 등이 환율 상승 되돌림 요인으로 작용한 가운데 FOMC에 대한 관망세 이어지며 소폭 상승 흐름 시현
  - 6월 중반, FOMC에서의 연준 금리인하 기대가 달러 약세를 지지하였으나, 이어 한은의 경제상황에 적절한 대응 시사가 원화 약세를 상대적으로 강화하며 상승 전환
  - 이후 FOMC 회의 결과, 시장의 비둘기적 스탠스 인식에 따른 달러 약세 심화 속 연중 가장 큰 폭 하락 양상 시현

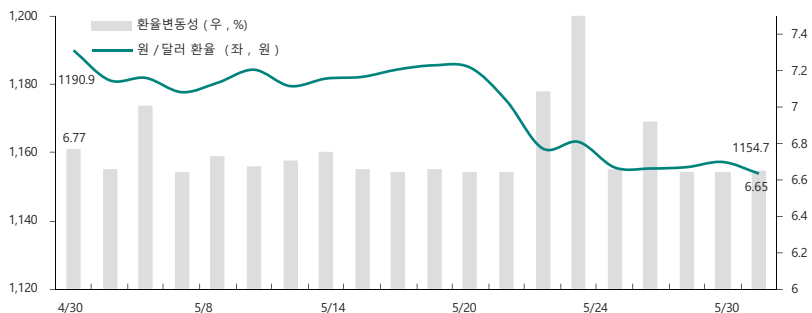
FOMC 회의에 대한 시장의 연준 통화정책 완화 기대감 확대가 1,150원 중반까지의 하락 압력 요인으로 작용

- 6월 후반, 시장의 연준 스탠스에 대한 과도한 기대 경계 속 G2간 무역 협상에 대한 불확실성 상존 등으로 1,150원대 중반 등락하며 마감
  - 6월 후반, 연준 인사들의 과도한 시장 금리인하 기대 차단 언급이 환율 하단을 지지하는 가운데 결제수요 유입 등으로 소폭 상승 전환
  - 이후, G2 회담에 대한 관망세 속 기대감 및 수급상 결제수요와 반기 네고물량 유입으로 등락을 보인 가운데 환율은 전월보다 36.2원 하락한 1,154.7원으로 마감

6월 달러/원 평균환율 : 1,173.6원

6월말 달러/원 환율 : 1,154.7원

달러/원 환율 추이 및 환율 변동성



자료: 연합인포맥스, KEB하나은행

## 7월 전망 국내 2분기 성장률 발표 대기 속 대일 무역 마찰 이슈 부각 등으로 회복 동력 부진이 이어지며 원화 약세 상대적 확대 예상

| 평균         | 2019. 1Q | 2019. 2Q | 2019. 3Q <sup>F</sup> | 2019. 4Q <sup>F</sup> |
|------------|----------|----------|-----------------------|-----------------------|
| 달러/원 환율(원) | 1,125.7  | 1,167    | 1,170                 | 1,175                 |

- 최근 G2 정상간 무역 협상 재개 합의에도 불확실성이 여전히 상존하고 있다는 점에서 연준의 완화적 통화스탠스 가능성은 달러 약세 요인
  - 6월 FOMC 이후 시장의 강한 금리인하 기대에 대해 주요 연준위원들의 경계감이 확대되는 양상
  - 여기에 미·중 정상간 무역협상 재개 합의도 금리인하 제한 요인이나, 추가 협상에 대한 불확실성이 확대되는 시점에서 연준의 선제적 금리인하 가능성 상존 등이 소폭의 달러 약세에 영향을 미칠 것으로 예상
- 미·중 정상간 무역합의 결과, 추가관세 제한 속 협상재개로 봉합되었으나 협상과정에서의 불확실성을 배제할 수 없다는 점에서 중국의 위안화 절하 가능성이 여전히 원화 약세에 영향을 미칠 것으로 예상
  - G20 정상회담에서의 미·중간 무역합의가 최종타결에 이르지 못한 가운데 추가 협상과정에서의 양국간 마찰 가능성을 배제할 수 없는 상황
  - 이러한 영향이 중국의 위안화 절하 가능성을 높이는 가운데 원화의 동조적 약세를 견인할 수 있을 것으로 예상됨
- 상대적 국내 경제 부진 지속하는 가운데 일본과의 경제 마찰 이슈 등이 한은 금리인하 기대감을 높이며 원화 약세가 강화될 가능성 상존
  - 상대적 국내 경제 부진 지속하는 가운데 일본과의 경제 마찰 이슈 등이 한은 금리인하 기대감을 높이며 원화 약세가 강화될 가능성 상존
  - 이에 한은의 금리인하 가능성이 다소 높아지며 환율은 1,160~1,175원 수준 등락이 예상

미·중 정상 무역합의가 최종 타결이 아닌 상황에서 연준은 예의주시하며 미 부정적 영향이 경제에 초래될 경우, 선제적 금리인하를 단행할 수 있는 측면이 달러 약세 요인

미·중간 무역갈등은 일시 봉합으로 보아야 하는 이슈로 전환된 가운데 추가 협상에서의 양국간 마찰을 여전히 고려해야 하는 상황으로 판단

7월 달러/원 환율 레인지는 1,160원 ~1,175원 전망

| 상승 요인   | 하락 요인   |
|---|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>· 국내 수출 부진 지속 하는 가운데 2분기 성장률 부진 가능성</li> <li>· 일본과의 경제 마찰</li> <li>· 한은 금리인하 가능성 점증</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>· 연준의 시장에 대한 금리인하 경계감 확대 속에 미·중 무역마찰 정도에 따른 금리인하 가능성 점증</li> </ul> |

# 엔/원 환율

**6월 동향** 연준의 금리인하 전망과 미중 무역협상 기대감이 안전자산 선호 약화시키며 엔/원 하락 견인. 달러/엔은 연준의 금리인하 가능성에 따른 달러 약세와 안전자산 선호 약화 영향이 상쇄되며 좁은 범위내 변동 시현

엔/원 환율 전월대비 21.9원 하락한 1,071.9원에 마감

- 미국 금리인하 전망에 따른 안전자산 선호 약화와 미중 무역협상 기대감에 엔/원 환율 전반적인 하락세 시현
  - 월 초, 파월 의장의 금리인하 시사 발언에 따른 안전자산 선호 약화가 엔/원 환율 하방압력으로 작용. 미국의 멕시코 수입산 제품 관세 도입 연기 검토 소식도 환율 하락에 영향
  - 월 중반, 6월 FOMC 결과 연내 금리인하 가능성 확대된 가운데 미중 무역협상 재개 기대감이 더해짐에 따라 엔/원 환율 하락 시현
  - 월 후반, G20에서의 미중 무역협상과 북미 회담이 원화 강세요인으로 작용하며 엔/원 환율 하락 견인

**7월 전망** 달러 약세 지속에 따른 달러/엔 환율 하락 우위 전망. 엔/원 환율은 한국 경기 둔화 우려 확대에 상승 예상

달러/엔 하락 우위 예상

- 연준의 완화적 통화정책 스탠스가 달러/엔 하락 견인할 전망
  - 연준의 금리인하 기대감에 따른 달러 약세가 달러/엔 환율 하락을 견인할 전망. 다만, FOMC 이후 과열되었던 공격적인 금리인하 기대감은 다소 약화될 수 있어 하락폭은 제한될 것으로 보임
  - 연준의 금리인하 가능성이 확산되는 점 또한 달러/엔 하락요인으로 작용

엔/원 환율 상승 전망

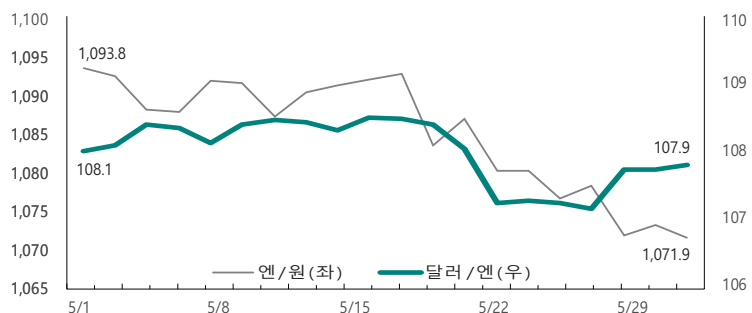
- 원화 약세 지속에 따른 엔/원 환율 추가 상승 예상
  - 연준의 금리인하 기대감에 따른 달러 약세가 달러/엔 환율 하락을 견인할 전망. 다만, FOMC 이후 과열되었던 공격적인 금리인하 기대감은 다소 약화될 수 있어 하락폭은 제한될 것으로 보임
  - BOJ의 통화완화정책에 대한 의지 또한 환율 하락을 제한할 것으로 예상

6월 달러/엔 평균환율 : 108.1엔

6월 엔/원 평균환율 : 1,085.4원

7월 엔/원 예상 범위 : 1,055~1,090원

엔/원 및 달러/엔 환율 추이



자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준

# 유로/원 환율

## 6월 동향

유로/달러는 연준의 금리인하 가능성에 따른 달러 약세 영향으로 상승세 이어 갔음. 반면, 유로/원은 월 초 상승 후 미중 무역협상 기대감이 원화 강세를 견인함에 따라 하락 전환 후 낮은 수준 유지

- 연준의 금리인하 가능성에 유로화 강세가 상대적으로 크게 나타나며 유로/원 환율 상승하였으나, 미중 무역협상 진전 가능성에 따른 위안화 강세에 동조된 원화 영향으로 하락 전환 후 1,310원대에 안착
  - 월 초, EU의회 선거 이후 정치 불확실성이 완화된 가운데 미 연준의 금리인하 가능성에 유로화 강세가 강하게 나타난 영향으로 유로/원 상승
  - 월 중반, 무역분쟁 등에 따른 유로존 경기 둔화 전망과 ECB 위원들의 통화완화정책 강화 시사 발언으로 유로화 약세 시현, 유로/원 하락전환
  - 월 후반, 미중 무역협상 진전 가능성에 따른 원화 강세 영향으로 유로/원 큰 폭 하락 후 하락폭 다소 반납

유로/원 환율 전월대비 6.4원 하락한 1,312.9원에 마감

## 7월 전망

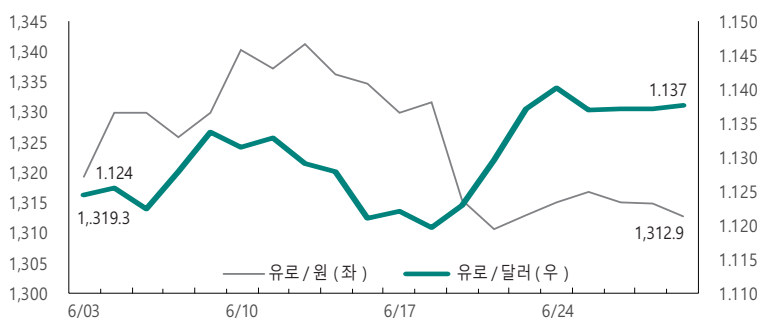
연준의 완화적 스탠스에 힘입은 ECB의 추가 완화 가능성이 유로/달러하락을 견인할 전망. 유로/원 환율은 국내 경기 부진에 따른 상승 예상됨

- 경기 둔화에 따른 ECB 추가 완화 가능성에 유로/달러 하락 전망
  - 연준의 금리인하 스탠스가 ECB의 추가 완화정책 시행에 대한 부담을 덜어 줌에 따라 ECB의 금리인하 또는 자산매입 가능성이 확대될 전망
  - ECB 차기 총재에 라가르드 발탁에 따른 향후 통화정책 불확실성도 유로/달러 환율 하락을 견인할 전망
- 원화 약세 영향으로 유로/원 상승 예상
  - 유로화 약세 전망에도 불구하고 국내 경기에 대한 불확실성이 유로/원 환율 상승 견인할 전망
  - 일본발 국내 반도체 경기 부진 우려가 확대되는 가운데 7월 금통위의 금리인하 시그널이 주어질 경우 원화 약세 불가피할 전망

유로/달러 환율의 하락 예상

유로/원 환율 제한된 상승 전망

유로/원 및 유로/달러 환율 추이



6월 유로/달러 평균환율 : 1,1183달러

6월 유로/원 평균환율 : 1,323,9원

7월 유로/원 예상 범위 : 1,310원~1,340원

자료: Bloomberg, 뉴욕시장 기준



## 주요 국내경제 지표

단위: 전년동월(기)비, [전월(기)비], 순환변동치, %

| 항 목            | 2018년 |               | 2019년          |              |                |               |
|----------------|-------|---------------|----------------|--------------|----------------|---------------|
|                | 연간    | 4/4           | 1/4            | 4월           | 5월             | 6월            |
| 전 산업 생산        | 1.4   | 2.6<br>[-0.6] | -0.6<br>[-0.8] | 0.7<br>[0.9] | 1.0<br>[-0.5]  |               |
| 제조업            | 1.2   | 4.6<br>[-1.4] | -2.1<br>[-3.0] | 0.0<br>[1.9] | -0.1<br>[-1.5] |               |
| 서비스업 생산        | 2.1   | 2.7<br>[0.4]  | 1.1<br>[0.3]   | 1.5<br>[0.4] | 2.1<br>[0.1]   |               |
| 소매판매액          | 4.3   | 3.0           | 1.7            | 1.4          | 3.4            |               |
| 설비투자           | -3.8  | -6.0          | -19.6          | -6.3         | -11.5          |               |
| 건건설기성액         | -5.3  | -7.9          | -9.5           | -8.3         | -5.3           |               |
| 경기선행지수         | -     | -             | -              | 98.2         | 98.1           |               |
| 실업률 (%)        | 3.8   | 3.4           | 3.4            | 4.4          | 4.0            |               |
| 소비자물가 상승률      | -     | -             | -              | 0.6<br>[0.4] | 0.7<br>[0.2]   | 0.7<br>[-0.2] |
| 경상수지 (억달러)     | -     | -             | -              | 6,648        |                |               |
| 상품수지 (억달러)     | -     | -             | -              | 56,680       |                |               |
| 수출증감률(통관기준)    | -     | -             | -              | -2.0         | -9.5           | -13.5         |
| 수입증감률(통관기준)    | -     | -             | -              | 2.4          | -1.8           | -11.1         |
| 금리(국고채3년, 월평균) | -     | -             | -              | 1,734        | 1,676          | 1,495         |
| KOSPI (월말)     | -     | -             | -              | 2,203.6      | 2,041.7        | 2,130.6       |

자료 : 한국은행, 통계청, 한국증권거래소

## 주요국 통화 대원화 환율 추이

단위: 원

|             | 2019.1  | 2019.2  | 2019.3  | 2019.4  | 2019.5  | 2019.6  |
|-------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 미국 USD      | 1,112.8 | 1,124.4 | 1,135.2 | 1,168.1 | 1,190.9 | 1,154.7 |
| 일본 JPY(100) | 1,021.8 | 1,010.1 | 1,026.1 | 1,046.1 | 1,099.5 | 1,071.9 |
| 유로 EUR      | 1,277.1 | 1,275.9 | 1,276.2 | 1,304.2 | 1,325.5 | 1,312.9 |
| 영국 GBP      | 1,458.6 | 1,493.0 | 1,482.6 | 1,517.1 | 1,501.9 | 1,467.8 |
| 중국 CNH      | 165.7   | 167.9   | 168.7   | 173.1   | 171.6   | 168.2   |

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

# 국내외 주요 경제지표 발표일정(2019.7월)

| 일 (SUN)   | 월 (MON)   | 화 (TUE)  | 수 (WED)  | 목 (THU)   | 금 (FRI)  | 토 (SAT) |  |
|-----------|---|--|--|---|--|---------|--|
|           | <p><b>1</b></p> <p>한 6월 무역수지(\$2,271M)<br/>-수출/수입(-9.4%/-1.9%, YoY)</p> <p>일 6월 닷케이 PMI 제조업(49.5)</p> <p>중 6월 Caixin 제조업 PMI(50.2)</p> <p>유 6월 Markit 제조업PMI[F](47.8)</p> <p>5월 실업률(7.6%)</p> <p>독 6월 Markit 제조업PMI[F](45.4)</p> <p>미 6월 Markit 제조업PMI(50.1)</p> <p>6월 ISM 제조업지수(52.1)</p> <p>5월 건설지출(0.0% MoM)</p> <p><b>OPEC 정례회의(~2)</b></p> | <p><b>2 豪 RBA</b></p> <p>한 6월 CPI(0.2% MoM/0.7% YoY)</p> <p>호 RBA 기준금리(1.25%)</p> <p>유 5월 유로존 PPI(-0.3% MoM, 2.8% YoY)</p> <p><b>Fed's Williams Speaks on Global Economic and Policy Outlook</b></p> | <p><b>3</b></p> <p>한 6월 외환보유고(\$401,97B)</p> <p>일 6월 닷케이 PM 종합/서비스(50.7/51.7)</p> <p>중 6월 Caixin 서비스PMI(52.7)</p> <p>6월 Caixin 종합PMI(51.5)</p> <p>유 6월 Markit 서비스/종합PMI[F](53.4/52.1)</p> <p>독 6월 Markit 서비스/종합PMI[F](55.8/52.8)</p> <p>미 5월 제조업수주(-0.8%)</p> <p>5월 내구재 주문[F]</p> <p>6월 Markit 서비스/종합 PMI(50.7/50.8)</p> | <p><b>4</b></p> <p>유 5월 소매판매(-0.4% MoM, 1.5% YoY)</p>   | <p><b>5</b></p> <p>일 5월 선행지수, 동행지수(P)(95.9/102.1)</p> <p>독 5월 공장수주(0.3%, MoM)</p> <p>미 6월 실업률(3.6%)</p>  | 6       |  |
| <b>7</b>  | <p><b>8</b></p> <p>중 6월 외환보유고(\$3,101.0b)</p> <p>미 5월 소비자신용지수(\$17,497b)</p>  | <p><b>9</b></p> <p>일 6월 공작기계 수주PI(-27.3% YoY)</p>  | <p><b>10</b></p> <p>한 6월 실업률(4%)</p> <p>일 6월 PPI(0.7% YoY/-0.1% MoM)</p> <p>중 6월 CPI/PPI(2.7%/0.6%, YoY)</p> <p>미 5월 도매재고(MoM)</p>   | <p><b>11</b></p> <p>일 5월 3차산업지수(0.8% MoM)</p> <p>독 6월 CPI[F]</p> <p>미 6월 CPI(0.1% MoM/1.8% YoY)</p> <p><b>Fed's Kashkari Speaks at Townhall Event in South Dakota</b></p> | <p><b>12</b></p> <p>한 6월 수출물가지수 (2.6% MoM, 0.4% YoY)</p> <p>수입물가지수 (2.2% MoM, 4.6% YoY)</p> <p>일 5월 광공업생산</p> <p>중 6월 무역수지(\$41,65B)</p> <p>-수출/수입(1.1%/-8.5% YoY)</p> <p>유 5월 산업생산(-0.5% MoM, -0.4% YoY)</p> <p>미 6월 PPI(0.1% MoM/1.8% YoY)</p> | 13      |  |
| <b>14</b> | <p><b>15</b></p> <p>중 6월 광공업생산(5.0% YoY)</p> <p>6월 소매판매(8.6% YoY)</p> <p>2Q GDP(1.4%)</p>   | <p><b>16</b></p> <p>유 5월 무역수지</p> <p>미 6월 수출/수입물가 (-0.2%/-0.3%, MoM)</p> <p>6월 광공업생산(0.4%, MoM)</p> <p>6월 설비가동률(78.1%)</p> <p>5월 기업재고(0.5%)</p>  | <p><b>17</b></p> <p>유 5월 건설생산(-0.8% MoM, 3.9% YoY)</p> <p>6월 CPI(0.1% MoM)</p> <p>미 6월 주택착공건수(-0.9% MoM)</p> <p>6월 건축허가(0.3% MoM)</p> <p><b>Beige Book</b></p>   | <p><b>18 韓 금통위</b></p> <p>한 BOK 기준금리(1.75%)</p> <p>일 6월 수출/수입(-7.8%/-1.5%, YoY)</p> <p>6월 무역수지(-¥967.1b)</p> <p>미 7월 필라델피아 연준 경기 전망(0.3)</p>                              | <p><b>19</b></p> <p>한 6월 PPI (0.4% YoY)</p> <p>일 6월 CPI(0.7%, YoY)</p> <p>독 6월 PPI(-0.1% MoM, 1.9% YoY)</p>  | 20      |  |
| <b>21</b> | <p><b>22</b></p>  | <p><b>23</b></p> <p>미 7월 리치몬드 연방 제조업지수</p> <p>6월 기준 주택매매(2.5% MoM)</p>   | <p><b>24</b></p> <p>일 7월 닷케이 PMI제조업[P]</p> <p>유 7월 Markit 제조업/서비스/종합PMI[P]</p> <p>독 7월 Markit 제조업/서비스/종합PMI[P]</p> <p>미 7월 Markit 종합, 제조업, 서비스PMI[P]</p> <p>6월 신규주택매매</p>  | <p><b>25 ECB 통화정책회의</b></p> <p>한 2Q GDP[P](-0.4%)</p> <p>유 ECB 기준금리(0.00%)</p> <p>독 7월 IFO 기업환경지수</p> <p>미 6월 도매재고, 내구재 주문[P]</p>   | <p><b>26</b></p> <p>한 7월 소비자심리지수</p> <p>미 2Q GDP 연간화(QoQ)</p> <p>2Q 개인소비</p> <p>2Q GDP 물가지수</p>  | 27      |  |
| <b>28</b> | <p><b>29 BOJ 통화정책회의(~20)</b></p> <p>일 6월 소매판매</p> <p>미 7월 델리스 연준 제조업활동</p>  | <p><b>30 美 FOMC(~31)</b></p> <p>한 8월 기업경기실사 제조업/비제조업</p> <p>일 BOJ 기준금리(-0.10%)</p> <p>유 7월 경기기대지수, 소비자기대지수</p> <p>독 8월 Gfk 소비자신뢰지수</p> <p>미 7월 컨퍼런스보드 소비자기대지수</p>                                    | <p><b>31</b></p> <p>유 2Q GDP(0.4%)</p> <p>미 FED 기준금리(2.25~2.50%)</p> <p><b>Fed Chair Powell Holds Press Conference After FOMC Meeting</b></p>  |   |  |         |  |

# 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](http://www.kebhana.com) → 외환포탈FXKEB → 환율 → 외환시장동향 → 월별금리환율예측자료) 에서 열람하실 수 있습니다.