

금주 Focus Issues	월요일	화요일	수요일	목요일	금요일	Week's Chart
2주 ① 7월 BOK 금통위 의사록 금리인상 관련 여부 확인 ② 7월 BOJ 통화정책 의사록 YCC 관련 구체적 여조 확인 ③ 8월 BOE 금리 결정 연내 인상 중단 관련 여부 확인	31 일본 6월 소매판매, 산업생산 중국 7월 NBS 종합 PMI 독일 2분기 GDP(잠정) 유럽 2분기 GDP(잠정) 7월 CPI(잠정) 미국 7월 MINI 시카고 PMI 7월 델러스 연준 제조업지수 입찰 韓 국채 30년물(3.1조원) 입찰 韓 통안증권 91일물(1.2조원)	1 한국 7월 수출입/무역수지 7월 S&P 제조업 PMI(확정) 중국 7월 차이신 제조업 PMI 유럽 6월 실업률 7월 제조업 PMI(확정) 미국 6월 JOLTs 7월 S&P, ISM 제조업 PMI 8월 RBA 금리 결정 7월 BOK 금통위 의사록 日 국채 10년물 발표 韓 통안증권 1년물(0.8조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	2 한국 7월 CPI 미국 7월 ADP 취업자수 발표 韓 통안증권 1년물(0.8조원) 발표 OECD 경기선행지수 발표 美 국채 10년물	3 한국 7월 외환보유고 중국 7월 차이신 종합/서비스업 PMI 유럽 6월 PPI 7월 종합/서비스업 PMI(확정) 미국 7월 공장수주 2분기 단위 노동 비용, 노동 생산성 7월 캘린저 해고자 지수 7월 ISM 서비스업 PMI 7월 S&P 종합/서비스업 PMI(확정) 회의 8월 BOE 금리 결정 발표 OPEC 원유 시장 보고서 발표 MSCI 분기 리뷰 발표 美 국채 30년물	4 유럽 6월 소매판매 미국 7월 고용보고서 7월 고용률/실업률 7월 실질 평균 시간당 임금 발표 분기별 RBA 통화정책회의 의사록 발표 OECD 경기선행지수 회의 FAO 세계식량지수	5
2주 ① 미국 7월 CPI 기저효과 제외 수치인점 기억 ② 독일 7월 CPI 상품물가 수준 확인 ③ 미국 7월 고용동향지수 견고한 고용 여부 확인	7 일본 6월 경기선행, 동행지수(잠정) 중국 7월 외환보유고 유럽 8월 섀넥스 투자자신뢰지수 미국 6월 소비자신용 7월 CB 고용동향지수 발표 8월 BOJ 의견 요약서 채권 韓 국채 3년물 입찰(2.4조원) 입찰 韓 통안증권 91일물(1.3조원) 입찰 캐나다	8 일본 6월 수출입/무역수지 6월 가계지출/임금소득 7월 은행 대출 잔액 중국 7월 수출입/무역수지 독일 7월 CPI(확정) 미국 6월 도매재고 6월 수출입/무역수지 7월 NFIB 소기업 낙관지수 韓 국채 2년물(1.6조원) EIA 단기에너지전망 보고서 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원) 발표 美 국채 10년물	9 한국 7월 가계대출 7월 고용률/실업률 일본 7월 M2 통화공급 중국 7월 CPI 7월 PPI 발표 OPEC 원유 시장 보고서 발표 MSCI 분기 리뷰 발표 美 국채 30년물	10 일본 7월 PPI 영국 7월 RICS 주택가격지수 미국 7월 CPI 7월 실질 평균시간당 임금 발표 OPEC 원유 시장 보고서 발표 MSCI 분기 리뷰 발표 美 국채 30년물	11 한국 6월 M2 통화공급 중국 7월 M2 통화공급, 신규 위안화 대출 영국 6월 산업생산 2분기 GDP(잠정) 미국 7월 PPI 8월 미시간대 경기현황(잠정) 8월 미시간대 인플레이션(잠정) 8월 미시간대 소비자심리지수(잠정) 韓 국채 50년물(0.4조원) WASDE(농산물수급전망보고서) 발표 미국 윤선반기일	12
3주 ① 7월 FOMC 의사록 9월 추가인상 관련 의견 확인 ② 유럽 7월 CPI ECB의 행보를 결정지를 변수	14 중국 7월 FDI 독일 7월 도매재고 미국 뉴욕 연은 소비자기대조사(SCE) 발표 韓 국채 10년물(2.4조원) 발표 韓 통안증권 91일물(1.3조원)	15 일본 2분기 GDP 중국 1년 MLF 7월 고용률/실업률 7월 소매판매/부동산투자/산업생산 캐나다 7월 CPI 유럽 8월 ZEW 경기대지수 미국 7월 소매판매, 산업생산 8월 NAHB 주택시장지수 8월 RBA 통화정책회의 의사록 韓 국채 20년물(0.9조원) 발표 시카고 연은 경제 환경조사 회의 BRICS 회의(~24일) 입찰 韓 국채 20년물(0.8조원)	16 중국 7월 신규주택가격지수 영국 7월 CPI 7월 PPI 유럽 2분기 GDP 6월 산업생산 미국 7월 건축허가, 주택착공 발표 7월 FED 통화정책회의 의사록 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	17 한국 7월 수출입가격지수 일본 7월 수출입/무역수지 호주 7월 고용률/실업률 미국 7월 CB 선행지수 8월 필라델피아 연준 경기 전망 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	18 일본 7월 CPI 영국 7월 소매판매 8월 GfK소비자신뢰지수 유럽 7월 CPI 발표 미국 윤선반기일	19
4주 ① 한국 8월 BOK 금리 결정 동결 vs 인상 여부 주목 ② 중국 LPR 금리결정 경기부양 의지 속 인하여부 확인 ③ 잭스홀 미팅 FED의 금리인상 관련 의사 확인	21 한국 8월 수출입동향(~20일) 중국 1년, 5년 LPR 독일 7월 PPI 발표 델러스 연은 은행환경조사 입찰 韓 국채 5년물(2.2조원) 입찰 韓 통안증권 91일물(1.3조원)	22 한국 8월 소비자신뢰지수 유럽 6월 경상수지 미국 7월 기준주택판매 발표 시카고 연은 경제 환경조사 회의 BRICS 회의(~24일) 입찰 韓 국채 20년물(0.8조원)	23 한국 9월 기업경기실사지수 유럽 8월 소비자신뢰지수(잠정) 8월 S&P 종합 PMI(잠정) 미국 7월 신규주택판매, 건축허가 8월 S&P 종합 PMI(잠정) 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	24 한국 7월 PPI 중국 7월 SWIFT CNY 국제결제비중 미국 7월 시카고 연방 국가활동지수 한국 8월 BOK 금리 결정 회의 8월 BOK 통화정책회의 회의 잭스홀 컨퍼런스(~26일)	25 일본 8월 CPI 중국 7월 공업이익(27일) 독일 2분기 GDP(확정) 8월 Ifo 기업경기지수 미국 8월 미시간대 경기현황(확정) 8월 미시간대 인플레이션(확정) 8월 미시간대 소비자심리지수(확정) 발표 미국 윤선반기일	26
5주 ① 독일 8월 CPI(잠정) 인플레이 압력 피크 여부 확인 ② 미국 7월 PCE 물가지수 근원 PCE 수준에 집중할 것	28 일본 6월 경기선행, 동행지수(확정) 호주 7월 소매판매 미국 8월 델러스 연준 제조업지수 발표 韓 통안증권 91일물(1.3조원) 발표 美 국채 2.5년물 발표 OECD 2분기 GDP 성장률 입찰 영국	29 일본 7월 고용률/실업률 독일 9월 GfK소비자신뢰지수 미국 6월 FHFA 주택가격지수 6월 S&P/CS 주택가격지수 7월 JOLTs 8월 CB 소비자신뢰지수 8월 델러스 연준 제조업지수 발표 시카고 연은 경제 환경조사 회의 BRICS 회의(~24일) 입찰 韓 국채 20년물(0.8조원)	30 호주 7월 CPI 유럽 8월 소비자신뢰지수(확정) 독일 8월 CPI(잠정) 미국 7월 미결제주택판매 2분기 GDP, 개인소비, 기업이익(잠정) 8월 ADP 취업자수 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	31 한국 7월 소매판매, 산업생산 중국 8월 종합 PMI 독일 8월 고용률/실업률 유럽 8월 CPI 미국 7월 PCE 디플레이터 7월 개인소비, 소득 8월 MINI 시카고 PMI 8월 캘린저 해고자 지수 발표 韓 통안증권 3년물(1.7조원) 발표 韓 재정증권 63일물(1.5조원)	8월 외환시장 동향 Review 8월 달러/원 환율은 물가에 대해 기대가 뒤섞이며 박스권 내 약보합 흐름 전망. 8월 물가는 기저효과가 제외된 수치이므로 이전 대비 높아질 것이나, 장기적 관점에서 물가가 서서히 안정될 것이라던 뷰 역시 공존할 것. 이에 8월 달러 역시 뚜렷한 방향성을 잡지 못하고 박스권 내 약보합 흐름 보일 수 있음. 다만 8/24일 잭스홀 미팅 속 파월 의장의 발언에서 9월 금리 인상 관련 힌트가 확인 될 경우 달러 및 달러/원 변동성을 키울 수 있음.	8월 채권시장 전망 8월 국채금리는 박스권 내에서 하락과 상승을 반복하며 횡보하는 흐름 전망. 에너지값 기저효과 소진에 물가 하방 경직성이 재차 강화 될 수 있다는 점과 경제지표가 양호한 점은 글로벌 중앙은행 긴축 기조를 재부각 시킬 요인. 다만 일각에서는 과도한 긴축에 따른 시스템 리스크에 대한 우려 제기하는 상황. 이에 금리 상하방 압력이 동시에 작용하며 8월 채권 금리는 박스권 내에서 횡보할 수 있을 것이라 추정.



We lead the Future

We are NH Futures