

4월 5일

美 고용보고서 대기 속 위험회피 분위기에 환율 상승

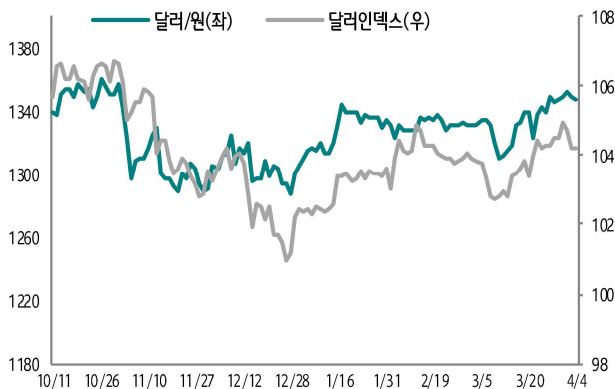
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1346~1356원  
NDF 증가 : 1349.60 (Swap point : -2.05, 1351.65원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 고용보고서 대기하는 가운데 연준 위원의 매파적 발언과 지정학적 리스크에 따른 위험회피 심리에 상승 전망. 미국 고용지표 발표 전 신규 실업수당 청구건수 증가에 경계감 일부 완화되었으나, 미니애폴리스 연은 총재의 연내 금리인하가 필요 없을 수 있다는 언급으로 달러 지지력은 유지되는 모습. 여기에 중동 확산 우려로 인한 유가 상승세와 위험회피 심리에 환율은 상승 압력 받을 것으로 보임. 수급상 수출업체 내고 물량 유입 여부는 상단 제한할 요인이나 미국 비농업 고용보고서 대기하며 관망세 보일 것으로 판단. 이에 환율은 상승 후 1350원대 초반 등락 예상
- (전일 동향) 4일 달러/원 환율은 미 서비스업 PMI 하락과 파월 의장의 기존 입장 유지 발언에 5.4원 내린 1343.5원 출발. 이어 달러 약세 지속되는 가운데 양방향 수급에 따른 등락 흐름 속 전일대비 1.8원 하락한 1347.1원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미니애폴리스 연은 총재의 매파적 발언</li> <li>• 중동 지역 불안 고조로 인한 글로벌 위험회피 분위기</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 수급상 수출업체 매도 물량 유입 가능성</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

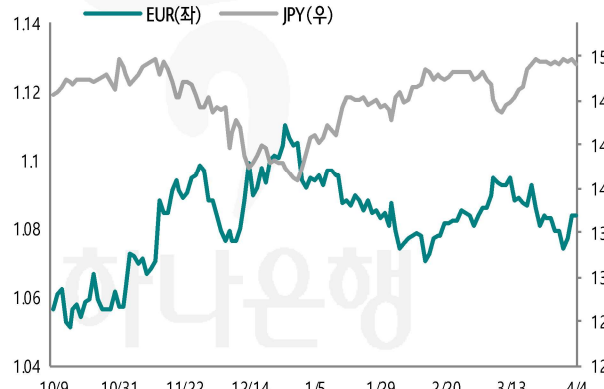
EUR/USD 예상 : 1.0777~1.0867  
USD/JPY 예상 : 150.84~151.74

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 예상치 상회한 미국 신규 실업수당 청구건수에도 이스라엘과 이란 간 무력 충돌 가능성에 의해 자극된 위험자산 회피 분위기 속 달러 약세 제한. 이에 달러인덱스는 0.02 하락한 104.22를 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 3월 종합 PMI가 경기 회복 가능성을 시사했으나 ECB 통화정책회의 의사록에서 금리인하 시점이 다가오고 있다는 언급이 확인되면서 강보합. 유로/달러 환율은 0.0001달러 상승한 1.0837달러로 마감
- (JPY) 엔화는 우에다 BOJ 총재의 인플레이션 목표 달성에 대한 확신이 필요하다는 언급에도 중동 지정학적 불안 고조로 인한 안전자산 선호에 강세. 달러/엔 환율은 0.35엔 하락한 151.34엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.22 (-0.02)	
EUR/USD	1.0837 (+0.0001)	1459.86 (-1.85)
USD/JPY	151.34 (-0.35)	890.10 (+0.88)
USD/CNH	7.2507 (+0.0018)	185.79 (-0.28)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

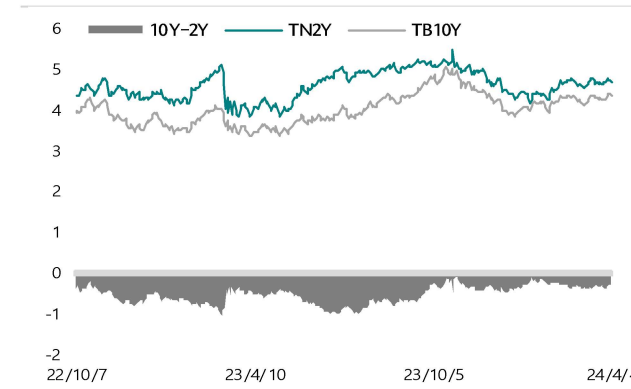
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -34.10bp (전일대비 -1.00)

- 글로벌 경제는 연준 관계자들의 혼재된 발언과 중동 확산 가능성을 주시하는 양상. 미국 신규 실업수당 청구건수는 22.1 만 건으로 전주 대비 9천 건 증가하며 예상치 21.3만 건을 상회. 미국 2월 무역적자는 전월대비 1.9% 증가하며 1년 만에 최대치를 기록. 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 인플레이션 정체 시 금리인하 필요성에 의문이 들 것이라고 발언. 토마스 바킨 리치몬드 연은 총재는 금리를 다소 제약적인 수준으로 유지하며 인플레이션 경로를 확인해야 한다고 주장. 이란의 이스라엘 공격 예고 등에 안전자산 선호 나타나며 미 국채수익률은 2년물 2.70bp 하락한 4.656%, 10년물 3.70bp 하락한 4.315% 기록. 뉴욕증시는 다우지수 -1.35%, S&P -1.23%, 나스닥 -1.40%로 주요 지수 모두 하락했으며 국제유가는 지정학 리스크에 상승세 지속

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 2월 제조업수주 (MoM)	0.6%	-11.3%
18:00	유로존 2월 소매판매 (YoY)	-1.2%	-1.0%
21:30	미국 3월 비농업 취업자수 (MoM)	205K	275K
	미국 3월 실업률	3.9%	3.9%

US Treasury Market



자료: 인포맥스

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