

4월8일

美 고용 호조와 금리인하 기대 조정, 환율 상승 전망

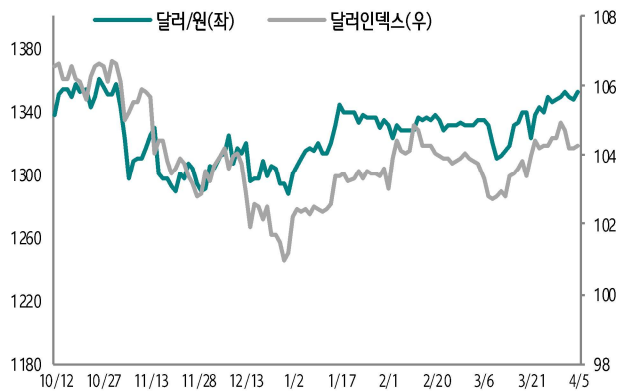
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1345~1355원
NDF 증가 : 1348.80 (Swap point : -2.10, 1350.90원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 비농업 고용 호조에 따른 연준 금리인하 기대 조정과 위험선호 심리 등 상승된 재료 속 상승 전망. 미국 고용시장이 여전히 탄탄하다는 것을 증명한 비농업 고용 데이터에 의해 연준 6월 금리인하 전망이 악화됨. 이는 미 국내금리 상승으로 이어진 가운데 Fed 인사들의 연이은 매파적 발언 또한 환율 상승 요인으로 판단됨. 그럼에도 미국 경제에 대한 긍정적 평가에 따른 뉴욕증시 상승세 등 위험선호 심리 나타난 측면과 수급상 고점 인식 속 수출업체 네고물량 출회 가능성에 상승폭 제한될 것으로 보임. 이에 환율은 상승 압력 속 1350원대 초중반 중심 등락 예상
- (전일 동향) 5일 달러/원 환율은 연준 관계자의 호키시한 발언과 중등 지정학적 리스크로 인한 위험회피 분위기 속 4.9원 상승한 1352.0원 출발. 이어 미국 고용지표 경계심에 상승 압력 지속되며 전일비 5.7원 오른 1352.8원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 예상치 상회한 미국 비농업 고용지표로 인한 미 국내수익률 상승 • 연준 위원들의 매파적 발언 	<ul style="list-style-type: none"> • 미국 경제에 대한 긍정적 인식과 뉴욕증시 상승세 등 위험자산 선호 회복 • 고점 인식에 따른 수출업체 네고물량 유입

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

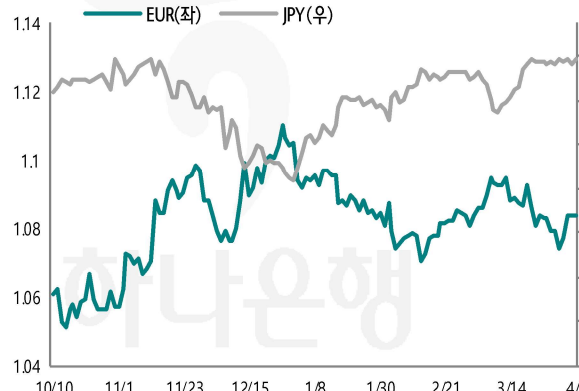
EUR/USD 예상 : 1.0788~1.0878
USD/JPY 예상 : 151.23~152.23

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 비농업 고용 서프라이즈에 달러 강세 나타났으나 강한 경제 상황에 중점을 둔 뉴욕증시 상승세에 달러 강세의 되돌림 시현. 이에 달러인덱스는 0.06 상승한 104.29를 기록
- (EUR) 유로화는 예상보다 강한 미국 고용시장에 따른 연준 금리인하 전망 조정에도 일부 선반영되었다는 인식에 달러 강세 제한되면서 강보합. 유로/달러 환율은 0.0001달러 상승한 1.0838달러로 마감
- (JPY) 엔화는 시장 컨센서스를 큰 폭 상회한 미국 고용지표에 의해 미 국내수익률이 급등함에 따라 미-일금리차 확대된 영향으로 약세. 달러/엔 환율은 0.28엔 상승한 151.63 엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.29 (+0.06)	
EUR/USD	1.0838 (+0.0001)	1466.08 (+6.21)
USD/JPY	151.63 (+0.28)	892.25 (+2.14)
USD/CNH	7.2475 (-0.0032)	186.65 (+0.85)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

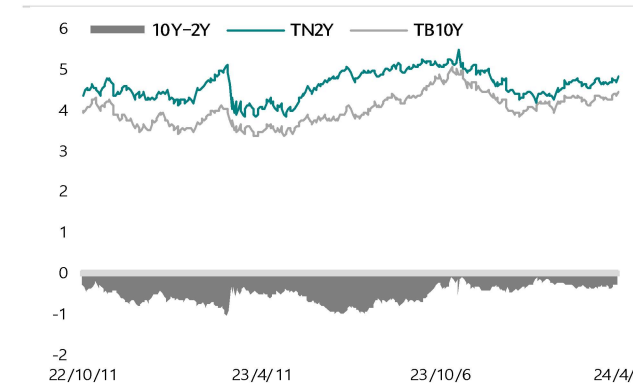
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -35.30bp (전일대비 -1.20)

- 글로벌 경제는 예상치 상회한 미국 비농업 고용 데이터에 6월 금리인하론 조정되는 모습. 미 3월 비농업 취업자 수는 전월비 30.3만 명 증가하며 예상치 21.2만명을 큰 폭 상회, 3월 실업률은 예상대로 이전 3.9% 대비 하락한 3.8%를 기록. 경제활동 참가율은 62.7%로 이전 대비 0.2%p 증가했으며, 시간당 평균임금은 0.3%로 전월 0.2%보다 높아졌으나 예상에 부합. 로리 로건 달러스 연은 총재는 인플레이션 둔화세가 정체될 가능성에 대해 우려를 표명. 미셸 보우먼 연준 이사는 인플레이션 상방 리스크에 따른 추가 금리인상 가능성에 대해 언급. 미국 고용 호조에 의한 연준 금리인하 기대 조정으로 미 국내수익률은 2년물 10.50bp 상승한 4.761%, 10년물 9.30bp 상승한 4.408%를 기록. 뉴욕증시는 견조한 경제 상황에 주목하며 상승. 국제유가는 중등 확전 리스크와 미국 고용 호조에 따른 수요 증가 전망에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 2월 산업생산 (MoM)	0.5%	1.0%
23:00	미국 3월 컴퓨터소프트 고용추세지수		112.29
00:00	뉴욕 연은 기대인플레이션		3.00%

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 투자결과에 대한 법적 책임소재와 관련한 증빙자료로 사용될 수 없습니다.