

6월5일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1368~1378원
NDF 증가 : 1372.50 (Swap point : -2.30, 1374.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미국 고용 관련 지표 둔화에 따른 연준 금리인하 기대감과 엔화 강세 등을 반영하며 하락 전망. 미국 4월 JOLTs 구인건수가 이전치와 예상치를 모두 하회하며 고용시장의 점진적인 둔화 가능성을 시사. 이에 시장 내 연준 금리인하에 대한 기대감이 높아짐. 여기에 BOJ 국채 매입 축소 가능성이 제기된 데 따른 엔화 강세의 간접적 영향 등을 반영하며 환율 하락 예상. 다만, 미국 고용 냉각 전망이 경기침체 우려를 자극하며 위험 선호 심리가 제한될 가능성과 수급상 결제수요 유입 영향 등에 의해 하락폭은 제한될 것으로 보임. 이에 환율은 1370원대 초중반 등락 이어지는 가운데 소폭 하락 예상
- (전일 동향) 4일 달러/원 환율은 미 제조업지수 부진에 따른 달러 약세 반영하며 4.4원 하락한 1371.7원 출발. 이후 1369.1원까지 저점을 낮췄으나 국내증시 부진 속 외국인 순매도에 상승 전환 후 전일비 0.1원 내린 1376.0원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> • 미 경기 침체 우려 등에 따른 위험선호 심리 제한 • 수입업체 결제수요 유입 	<ul style="list-style-type: none"> • 미 고용시장 둔화 가능성에 따른 연준 피벗 기대감 • BOJ의 국채 매입 축소 논의 가능성을 반영한 엔화 강세

[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0819~1.0919
USD/JPY 예상 : 154.28~155.28

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 구인건수가 3년 만에 최저치를 기록하며 고용 둔화 조짐이 나타났음에도 유럽중앙은행의 피벗 기대감 등에 달리는 지지력을 보임. 이에 달러인덱스는 0.09 상승한 104.15를 기록
- (EUR) 유로화는 ECB 6월 통화정책회의가 다가오는 가운데 25bp 금리인하 결정이 확실시되는 측면을 반영하며 약세. 유로/ 달러 환율은 0.0025달러 하락한 1.0879달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ가 이달 금정위에서 국채 매입 축소를 검토할 가능성이 있다는 소식이 전해지면서 큰 폭의 강세 시현. 달러/엔 환율은 1.20엔 하락한 154.88엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.15 (+0.09)	
EUR/USD	1.0879 (-0.0025)	1496.97 (-3.51)
USD/JPY	154.88 (-1.20)	888.41 (+6.75)
USD/CNH	7.2473 (-0.0043)	189.85 (+0.09)

[Macro Analysis]

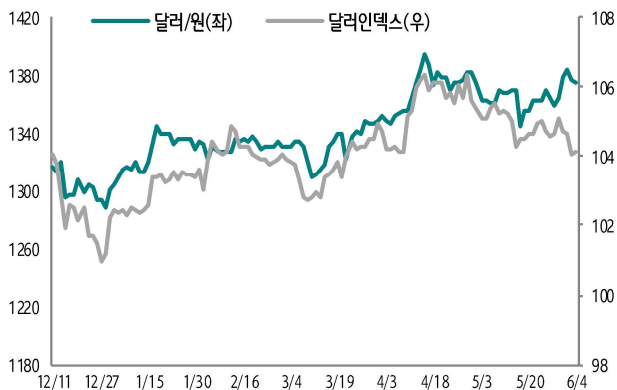
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -44.80bp (전일대비 -2.30)

- 글로벌 경제는 고용보고서 발표를 앞두고 관련 지표 발표를 주시하는 모습. 미국 4월 JOLTs 구인건수는 805.9만 건으로 전월비 29.6만건, 전년비 180만건 감소했으며, 구인배율은 1.24배로 전월의 1.30배에서 하락. 미국 4월 제조업수주는 전월대비 0.7% 증가하며 이전치와 동일한 수준으로 유지됨. 미국 고용 데이터 둔화에 미 국채 수익률은 2년물 3.70bp 하락한 4.781%, 10년물 6.00bp 하락한 4.333%를 기록. 고용 냉각 가능성에 따른 연준 금리인하 기대감을 반영하며 뉴욕증시는 다우지수 0.36%, S&P 0.15%, 나스닥 0.17% 상승 마감. 국제유가는 OPEC+ 4분기 감산 축소 결정에 원유 공급이 증가할 것으로 예상되면서 하락

주요 경제지표 및 일정

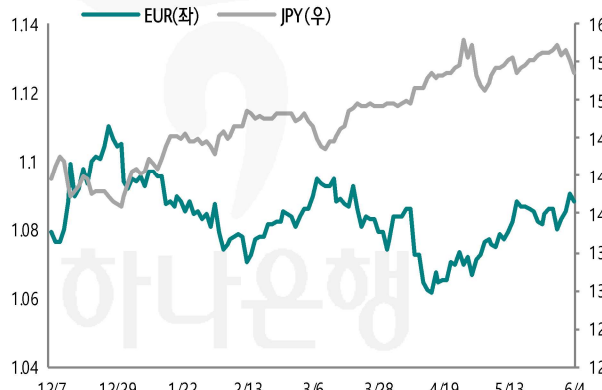
시간	내용	예상	이전
10:45	중국 5월 차이신 서비스업 PMI	52.6	52.5
16:55	독일 5월 합성 PMI	52.2	50.6
22:45	캐나다 기준금리 결정	4.75%	5.00%
23:00	미국 5월 ISM 서비스업 PMI	50.5	49.4

KRW, USD Index



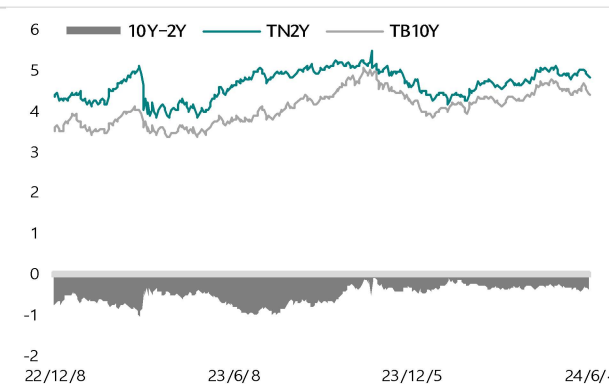
자료: 인포맥스

EUR, JPY



자료: 인포맥스

US Treasury Market



자료: 인포맥스

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

미 구인건수 감소와 엔화 강세, 환율 하락 전망