

6월10일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1374~1384원
NDF 증가 : 1378.00 (Swap point : -2.30, 1380.30원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상보다 견조한 미국 고용지표로 인한 글로벌 달러 강세에 상승 전망. 시장의 고용시장 냉각 기대와 달리 미국 비농업 취업자 수와 시간당 임금이 시장 컨센서스를 상회하며 연준의 금리인하 경로에 대한 불확실성이 재차 부각됨. 이에 따른 미국채 수익률 급등과 달러 강세에 환율은 큰 폭 상승 출발할 것으로 보임. 이번주 FOMC와 CPI 발표를 앞두고 있는 만큼 달러는 견고한 움직임을 유지할 것으로 예상. 다만, 고점 인식 속 수출업체 매도물량 등이 유입될 경우 상단 제한될 것으로 판단. 이에 환율은 상승 압력 속 1380원대 진입 시도할 것으로 예상
- (전일 동향) 7일 달러/원 환율은 ECB 피벗 관련 매파적 인식과 미국 실업지표 약화에 따른 달러 약세에 5.5원 하락한 1367.5원 출발. 이어 수급상 매도 우위에 추가 하락 후 미 고용 지표 경계감에 하단 지지되며 7.7원 내린 1365.3원 마감

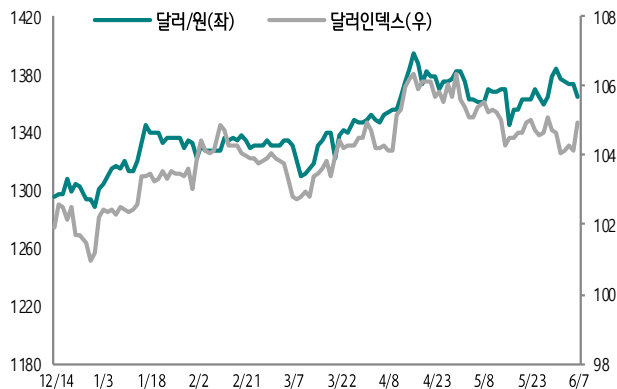
달러/원 환율 상승 요인

- 미 고용지표 호조로 인한 연준 금리인하 시기 불확실성
- 이에 따른 글로벌 달러 강세와 미국채수익률 상승

달러/원 환율 하락 요인

- 고점 인식에 따른 수출업체 매도 물량 유입 가능성

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

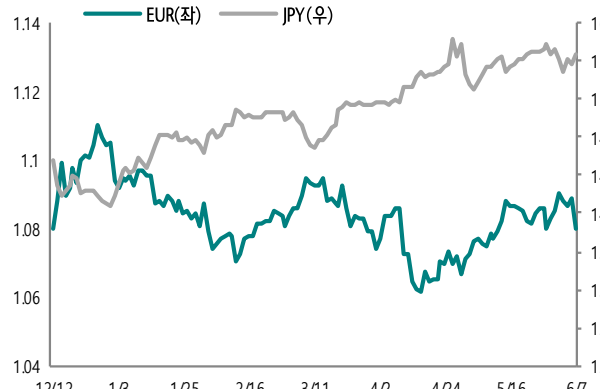
EUR/USD 예상 : 1.0743~1.0833
USD/JPY 예상 : 156.47~157.37

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 비농업 고용 데이터가 예상치를 상회하며 Fed의 고금리 기조가 장기화될 수 있다는 우려감이 증가. 이에 달러화는 주요 통화 대비 강세 보이는 가운데 달러인덱스는 0.81 상승한 104.93을 기록
- (EUR) 유로화는 미국 고용지표 호조에 ECB와 연준 간 금리인하 경로가 차별화될 것이란 전망이 강화되며 약세 압력 받는 모습. 이에 유로/달러 환율은 0.0086달러 하락한 1.0803달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ의 국제 매입 축소 검토 가능성에도 미국 노동시장의 강건함을 확인 후 미국채금리가 급등하고 강달러가 재차 심화됨에 따라 급격한 약세 시현. 달러/엔 환율은 1.17엔 상승한 156.77엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.93 (+0.81)	
EUR/USD	1.0803 (-0.0086)	1474.91 (-20.17)
USD/JPY	156.77 (+1.17)	870.88 (-11.48)
USD/CNH	7.2631 (+0.0041)	187.97 (-1.16)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

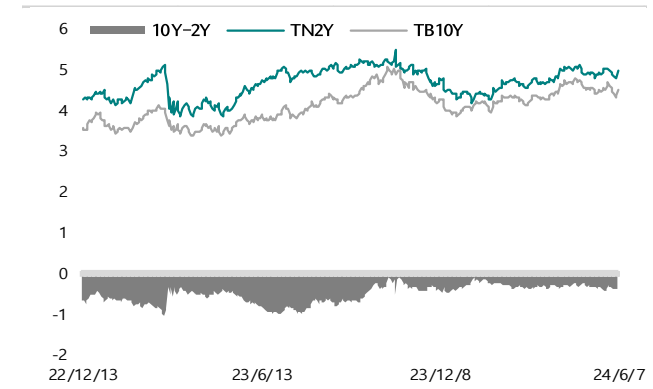
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -45.80bp (전일대비 -1.60)

- 글로벌 경제는 여전히 견조한 미국 노동시장이 확인되며 연준의 9월 금리인하에 대한 기대감이 약화된 모습. 미국 5월 비농업 취업자 수는 27.2만명 증가하며 예상치 19만명 및 이전치 16.5만명을 큰 폭 상회. 시간당 평균 임금은 전월비 0.4%, 전년비 4.1% 상승하며 각각 예상치 0.3%, 3.9% 대비 높게 나타남. 반면, 가계조사에서는 5월 취업자 수가 40.8만명 감소했으며, 실업률은 4.0%로 전월의 3.9% 대비 높은 수준을 기록. 미국 실업률 상승에도 비농업 고용지표의 견조함로 인해 연준 금리인하가 지연될 것 이란 우려가 강화되며 미국채 수익률은 2년물 16.30bp 상승한 4.897%, 10년물 14.70bp 상승한 4.439% 기록. 이에 투자심리가 위축되며 뉴욕증시는 다우지수 -0.22%, S&P -0.11%, 나스닥 -0.23%로 마감. 국제유가는 연준 금리인하 기대 약화와 중국 원유 수입 감소 등에 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
08:50	일본 1분기 실질GDP (QoQ)	-0.5%	0.1%
23:00	미국 5월 콘퍼런스보드 고용추세지수		111.25

US Treasury Market



자료: 인포맥스

美 비농업 고용지표 서프라이즈에 1380원대 진입 시도