

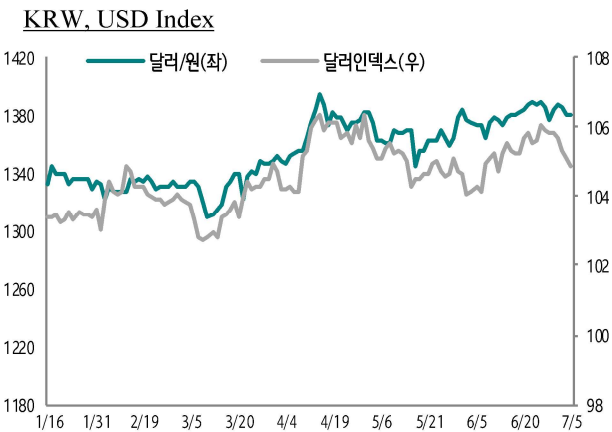
7월8일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1372~1381원  
NDF 증가 : 1375.40 (Swap point : -2.40, 1377.80원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 고용 둔화 시그널로 인한 달러 약세와 리스크온 지속에 하락할 전망. 미 실업률 증가와 임금상승률 둔화 등이 고용시장 냉각 신호로 받아들여지며 연준의 금리인하 기대감을 더하는 모습. 이에 따른 미 국제수익률 하락과 달러 약세가 환율 하락 압력으로 작용할 것으로 판단. 또한 미 증시 상승세 등 위험자산 선호 심리가 강화될 측면도 환율 하락 요인임. 다만, 수급상 수입업체 결제수요 유입 등 매수세가 우위 보일 경우 하단 지지될 것으로 보임. 이에 환율은 하락 압력 우위 속 1370원대 중반 주거래 움직임을 보일 전망
- (전일 동향) 5일 달러/원 환율은 미 독립기념일 휴장으로 인한 재료 부재에 약달러 이어지며 0.3원 하락한 1380.1원 출발 후 고용보고서 경계감 속 0.1원 내린 1380.3원 증가 기록(15:30). 이어 고용지표의 혼재된 결과에 1.1원 상승한 1381.4원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>· 수입업체 결제수요 등 매수세 유입</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 미 고용시장 냉각 조짐에 따른 연준 금리인하 기대감</li> <li>· 달러 약세와 위험자산 선호 심리 지속</li> </ul>



자료: 인포맥스

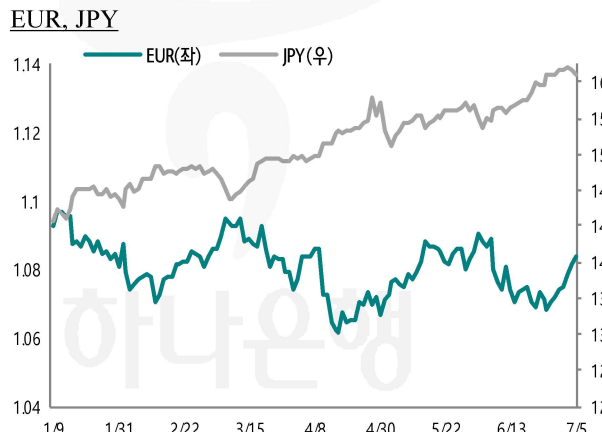
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0800~1.0900  
USD/JPY 예상 : 160.15~161.15

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미국 6월 비농업 취업자 수가 예상치를 상회했으나 이전 수치의 하향 조정과 실업률 상승 등 고용 냉각 조짐에 주목. 이에 달러 약세 지속되며 달러인덱스는 0.25 하락한 104.88을 기록
- (EUR) 유로화는 프랑스 총선에서 극우 정당이 과반 의석 확보에 실패할 것으로 예상됨에 따라 지지를 받는 모습. 유로/달러 환율은 0.0027달러 상승한 1.0840달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미국 고용데이터의 혼재된 결과에도 일부 지표의 둔화 시그널로 인한 미 국제수익률 하락에 달러 대비 강세 시현. 달러/엔 환율은 0.52엔 하락한 160.75엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	104.88 (-0.25)	
EUR/USD	1.0840 (+0.0027)	1496.09 (+3.47)
USD/JPY	160.75 (-0.52)	858.65 (+2.72)
USD/CNH	7.2876 (-0.0048)	189.36 (+0.08)



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

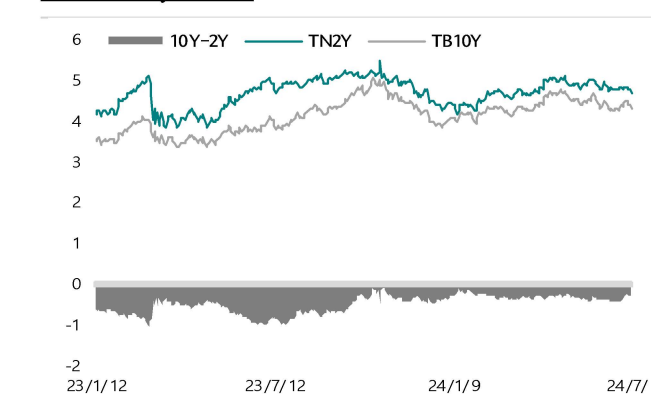
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -33.00bp (전일대비 +2.40)

- 글로벌 경제는 미국 노동시장 둔화 가능성이 부각되며 Fed 금리인하에 대한 기대가 높아진 양상. 미국 6월 비농업 취업자수는 20.6만명 증가하며 예상치 19.1만명을 상회했으나 이전 2개월 수치가 11.1만명 하향 조정됨. 실업률은 전월 보다 0.1%p 증가한 4.1%로 '21.11월 이후 최고 수준을 기록. 시간당 평균 임금 상승률은 전월비 0.3%로 이전의 0.4% 보다 둔화됨. 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재는 최근 인플레이션이 둔화되었으나 여전히 갈 길이 멀다고 발언. 고용 냉각 시그널에 따른 연준 피벗 기대감을 반영하며 미국채수익률은 2년물 10.40bp 하락한 4.231%, 10년물 8.00bp 하락한 4.284%를 기록. 이에 뉴욕증시는 다우지수 +0.17%, S&P +0.54%, 나스닥 +0.90%로 마감. 국제유가는 가자지구 휴전 합의 가능성이 높아진 영향으로 하락

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
15:00	독일 5월 무역수지	19.9B	22.1B
23:00	미국 6월 컴퍼런스보드 고용추세지수		111.44

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 고용 냉각 조짐과 달러 약세, 환율 하락 전망