

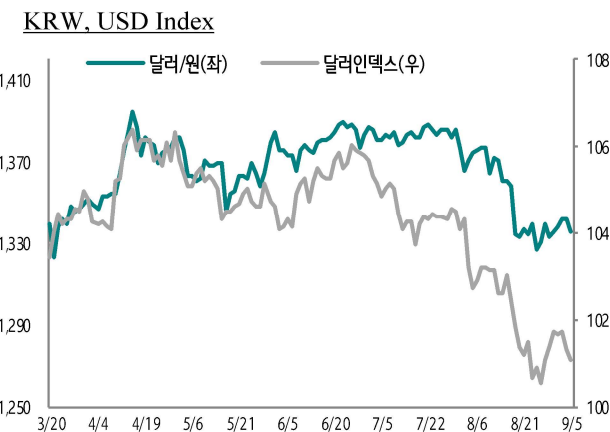
9월6일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1327~1337원  
NDF 증가 : 1331.50 (Swap point : -2.40, 1333.9원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 고용시장 지표 둔화에 따라 소폭 하락할 전망이다. 전일 미 8월 민간 부문 고용이 시장 예상치를 크게 하회하며, 직전일 미 7월 구인건수에 이어 미 고용시장의 냉각 신호를 나타낸 점과 이에 따른 글로벌 달러 약세 흐름은 금일 달러/원 환율 또한 하락 견인할 것으로 예상. 다만, 경기 침체 우려 속 안전자산 선호심리 확산되는 점과 금일 미 비농업고용지표 발표에 대한 경계감 등은 금일 달러/원 환율 하락을 제한할 수 있는 요인. 이에 환율은 전일 대비 소폭 하락하여 1330원 초반 중심 레인지 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 5일 달러/원 환율은 미 금리 인하 기대감 등 반영하여 전일 대비 6.7원 하락한 1335.5원 출발. 글로벌 달러 약세와 수입업체 결제수수 등 반영하며 움직이다 6.3원 내린 1335.9원 증가 기록(15:30), 야간 미 민간 고용지표 부진 등 반영하며 8.7원 내린 1333.5원 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 경기침체 우려에 따른 안전 자산 선호 심리</li> <li>• 미 8월 비농업고용 지표 발표 경계감</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 미 고용지표 둔화세에 따른 글로벌 달러 약세 흐름</li> </ul>

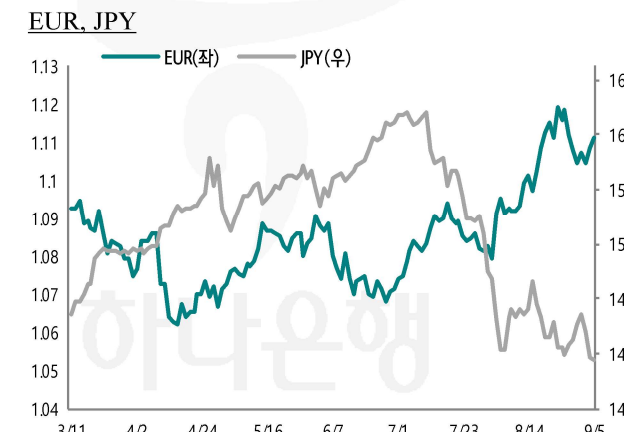


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1070~1.1170  
USD/JPY 예상 : 142.80~143.80

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 ADP 8월 민간 고용 등 미국 고용시장 지표들이 둔화세를 나타내는 모습에 달러 약세 흐름, 달러인덱스는 전일 대비 0.23 하락한 101.06을 기록
- (EUR) 유로화는 유로존 7월 소매판매(전년비)가 -0.1% 기록하며 직전 수치(-0.4%) 대비 회복되는 모습과 글로벌 달러 약세 등 반영하며 강세 흐름 시현. 유로/달러 환율은 0.0027달러 상승한 1.1111 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 미 고용시장 냉각 신호 지속에 따른 달러 약세와 경기침체 우려에 따른 안전자산 선호 심리 지속되며 강세. 달러/엔 환율은 0.30엔 하락한 143.45엔으로 마감

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.06 (-0.23)	
EUR/USD	1.1111 (+0.0027)	1484.25(-3.25)
USD/JPY	143.45 (-0.30)	931.24 (-2.48)
USD/CNH	7.0900 (-0.0244)	188.41 (-0.24)



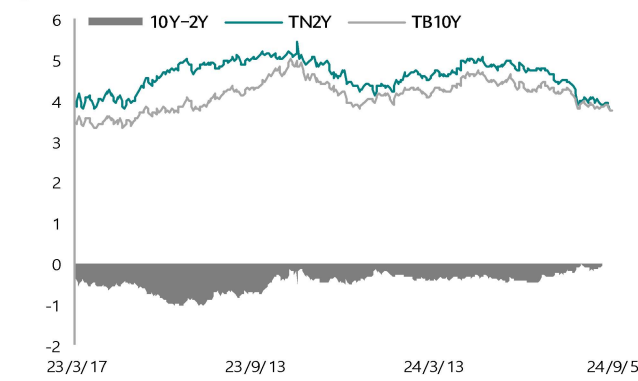
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : -1.60bp (전일대비 -1.50)

- 글로벌 경제는 미 고용시장 둔화세 지속되는 모습에 주목. ADP 8월 민간 부문 고용이 전월 대비 9만9천명 증가하며 시장 예상치(14만4천명 증가)를 크게 밑돌아, 전일 미 구인건수 감소 등에 이어 고용시장 냉각에 대한 우려를 확대. 한편 미 8월 ISM 서비스업 PMI는 51.5를 기록하며 2개월 연속 확장세를 나타냄과 동시에 시장 예상치를 웃돌며 침체 우려를 일부 축소. 미 국채수익률은 최근 금리인하 기조 반영을 유지하며 2년물 수익률은 1.20bp 하락한 3.746%, 10년물 수익률은 2.70bp 하락한 3.730%를 기록. 뉴욕증시는 이 날 엇갈린 미 경제지표 반영한 혼조세 보이며 다우지수 -0.54%, 나스닥 -0.50%, S&P +0.25%로 마감. 국제 유가는 중국 원유 수요 감소와 미 드라이빙 시즌 종료 등 반영하며 하락.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
15:00	독일 7월 산업생산(전월비)	-0.4%	1.4%
18:00	유로 2분기 실질 GDP성장률(전년비)	0.6%	0.4%
21:30	미국 8월 비농업 취업자수(전월비)	164K	114K
21:30	미국 8월 실업률	4.2%	4.3%

US Treasury Market



미 고용 둔화세 지속에 따른 소폭 하락 전망