

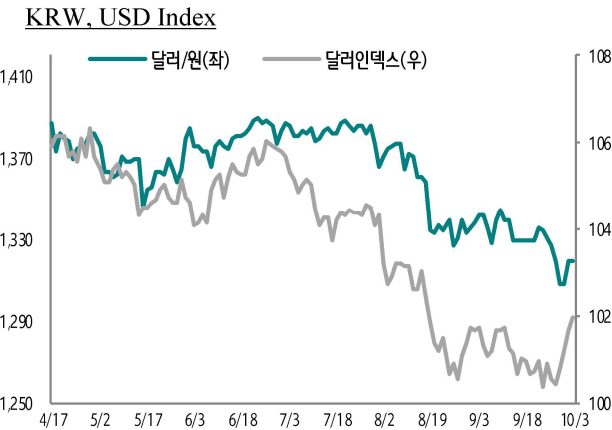
10월4일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1330~1338원
NDF 증가 : 1332.50 (Swap point : -2.45, 1334.95원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 글로벌 강달러와 위험회피 심리 지속에 상승할 전망이다. 미 ISM 서비스업 PMI가 시장 예상치를 크게 상회하며 미 경제의 견조함을 시사. 여기에 베일리 BOE 총재의 비둘기 발언으로 인한 파운드화 약세와 중동 리스크 지속에 따른 위험회피 심리가 달러 강세 흐름에 힘을 실는 모습. 이에 환율 상승 압력이 우위를 보이며 1330원대 진입할 것으로 예상. 다만, 미 고용보고서 발표를 앞두고 나타날 관망세와 고점 인식 속 유입될 수출업체 네고물량에 상승 압력이 완화될 가능성이 있음. 이에 환율은 상승 및 1330원대 초중반 등락 예상
- (전일 동향) 2일 달러/원 환율은 중동 확진 우려 속 위험회피 심리 반영하며 16.0원 상승한 1323.8원으로 출발. 이어 중공업 수주 소식에 상승 압력 제한된 가운데 11.5원 오른 1319.3원에 증가 기록(15:30). 이시바 일본 총리의 비둘기 발언과 미 민간 고용 호조로 인한 강달러에 16.6원 상승한 1324.4원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> 미 서비스업 경기 확장세와 BOE 총재의 비둘기 발언에 따른 달러 강세 중동 지정학적 긴장 지속에 따른 리스크 오프 	<ul style="list-style-type: none"> 미 비농업 고용지표 발표 전 관망심리 고점 인식에 따른 수출업체 네고물량 유입



자료: 인포맥스

[Global Market]

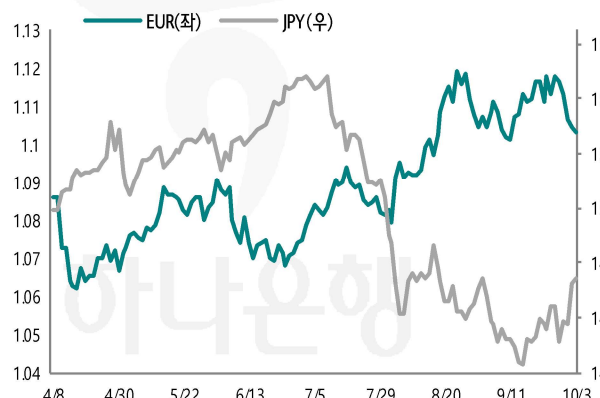
EUR/USD 예상 : 1.0981~1.1061
USD/JPY 예상 : 146.51~147.41

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 미 서비스업 부문 활동이 1년 반 만에 최고 수준을 기록한 가운데 적극적인 금리인하 가능성을 언급한 BOE 총재 발언에 따른 파운드화 약세가 강달러를 견인. 이에 달러인덱스는 0.32 상승한 101.96을 기록
- (EUR) 유로화는 독일과 유로존 9월 서비스업 PMI가 전월 대비 하락세를 보이며 경기 부진을 시사하자 약세 압력을 받는 모습. 유로/달러 환율은 0.0014달러 하락한 1.1031 달러로 마감
- (JPY) 엔화는 시장 예상과 달리 완화적 통화정책을 지지한 이시바 신임 일본 총리의 도비시한 발언 이후 약세 흐름이 이어지면서 달러/엔 환율은 0.45엔 상승한 146.91엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	101.96 (+0.32)	
EUR/USD	1.1031 (-0.0014)	1455.24 (-1.88)
USD/JPY	146.91 (+0.45)	897.91 (-2.85)
USD/CNH	7.0517 (+0.0153)	187.08 (-0.41)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

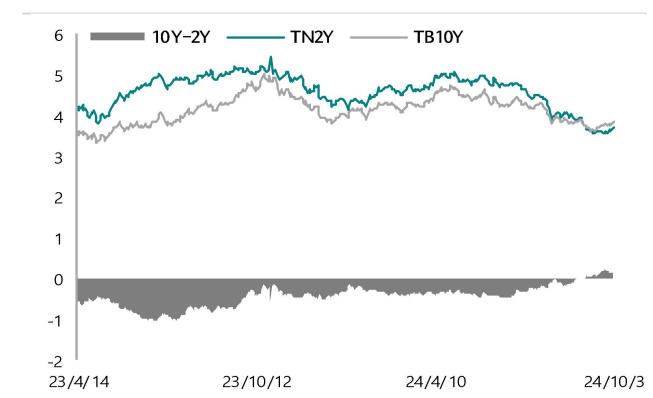
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +14.10bp (전일대비 +1.00)

- 글로벌 경제는 미 서비스업 경기 확장세와 중동 지정학적 리스크 등을 주시하는 모습. 미 9월 ISM 서비스업 PMI는 전월비 3.4p 상승한 54.9를 기록하며 예상치 51.7를 상회. 이중 신규주문지수는 59.4를 기록하며 6.4p 급등한 반면 고용지수는 48.1로 2.1p 하락. 미 주간 신규 실업수당 청구건수는 6천건 증가한 22.5만건으로 예상치 22.1만건 상회. 앤드류 베일리 BOE 총재는 인플레이션 압력이 계속 약화될 경우 조금 더 빠르게 금리를 인하할 수 있다고 발언. 미 서비스업황 개선과 유가 급등에 인플레이션 경계감이 나타난 가운데 미 국채 수익률은 2년물 6.40bp 상승한 3.707%, 10년물 6.50bp 상승한 3.848%를 기록. 뉴욕증시는 투자 심리 위축되면서 다우지수 -0.44%, S&P -0.17%, 나스닥 -0.04% 마감. 국제유가는 이스라엘의 이란 석유시설 타격 가능성이 제기되면서 급등

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
21:30	미국 9월 비농업 취업자수(MoM)	148K	142K
	미국 9월 시간당 평균임금(MoM)	0.3%	0.4%
	미국 9월 실업률	4.2%	4.2%
22:00	월리엄스 FOMC위원 연설		

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.

글로벌 달러 강세와 위험회피 분위기, 환율 상승 전망