

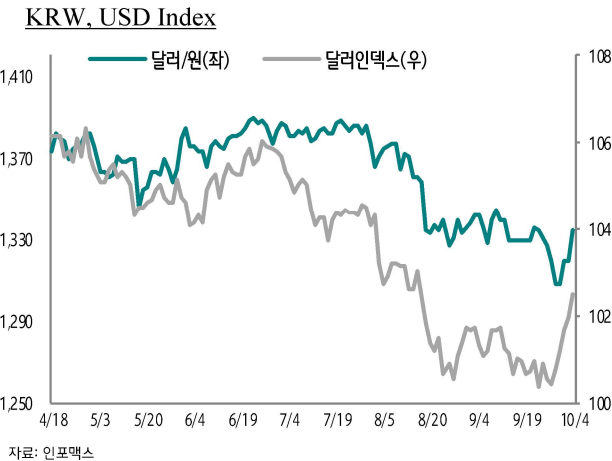
10월7일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1342~1352원
NDF 증가 : 1346.00 (Swap point : -2.50, 1348.50원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 예상보다 강한 미 고용 지표로 인한 글로벌 달러 강세에 상승할 전망이다. 미 비농업 취업자 수가 예상치를 크게 상회하고 실업률은 2개월 연속 하락하면서 금리동결 가능성이 제기되는 등 시장은 연준 금리인하 속도가 느려질 것으로 예상. 이에 따른 미 국내금리 상승과 달러 강세에 환율은 큰 폭 상승 출발할 것으로 보임. 다만, 대기중인 수출업체 매도물량이 유입될 가능성과 9월 고용지표가 장기적인 금리인하 경로를 바꾸지는 않을 것이라는 시카고 연은 총재의 발언은 상단 제한할 요인. 이에 환율은 상승 압력 속 1340원대 중후반 등락 예상
- (전일 동향) 4일 달러/원 환율은 미 서비스업황 개선 및 중동 긴장 고조로 인한 리스크오프를 반영한 강달러에 13.2원 오른 1332.5원 출발. 이어 미 고용보고서 발표 전 관망세 속 14.4원 상승한 1333.7원에 증가 기록(15:30). 미 비농업 고용 호조에 따른 달러 강세에 30.2원 급등한 1349.5원에 마감

| 달러/원 환율 상승 요인 | 달러/원 환율 하락 요인 |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"> • 미 고용지표 개선과 연준 빅컷 기대 후퇴 • 이에 따른 미 국내금리 상승과 글로벌 강달러 | <ul style="list-style-type: none"> • 수출업체 네고물량 출회 가능성 • 지역 연은 총재의 비둘기파적 발언 |



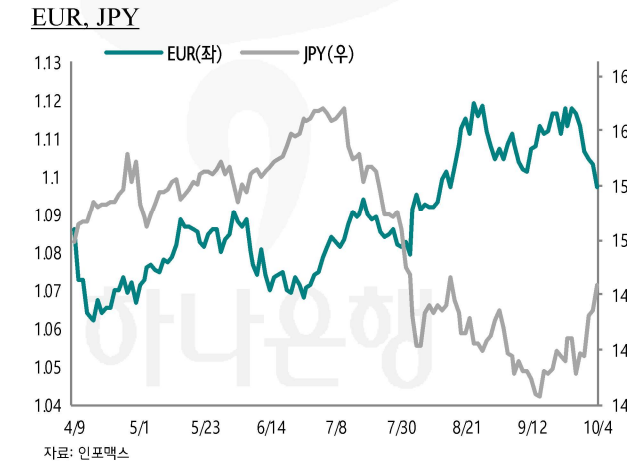
[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.0925~1.1005
USD/JPY 예상 : 148.43~149.43

- (USD Index) 글로벌 금융시장은 예상보다 견조한 미 고용 지표에 연준 빅컷 기대가 소멸한 가운데 미 경기 연착륙 기대감은 커지면서 달러가 큰 폭의 강세를 보임. 이에 달러 인덱스는 0.53 상승한 102.49를 기록
- (EUR) 유로화는 경기 위축세가 지속되고 있는 유로존과 대조적으로 견조한 고용시장에 기반한 미 경제의 소프트랜딩 전망이 부각되면서 달러 대비 약세를 시현. 유로/달러 환율은 0.0056달러 하락한 1.0975달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ 금리인상 지연 우려로 인한 약세 흐름이 이어지는 가운데 크게 개선된 미 고용지표로 인한 미 국내금리 상승에 약세폭이 확대됨. 달러/엔 환율은 1.81엔 상승한 148.73엔으로 마감

글로벌 통화 동향

| 구분 | 증가(전일비) | 재정환율(KRW) |
|-----------|------------------|-----------------|
| USD Index | 102.49 (+0.53) | |
| EUR/USD | 1.0975 (-0.0056) | 1463.73 (+8.48) |
| USD/JPY | 148.73 (+1.81) | 896.74 (-1.17) |
| USD/CNH | 7.0978 (+0.0461) | 187.90 (+0.82) |



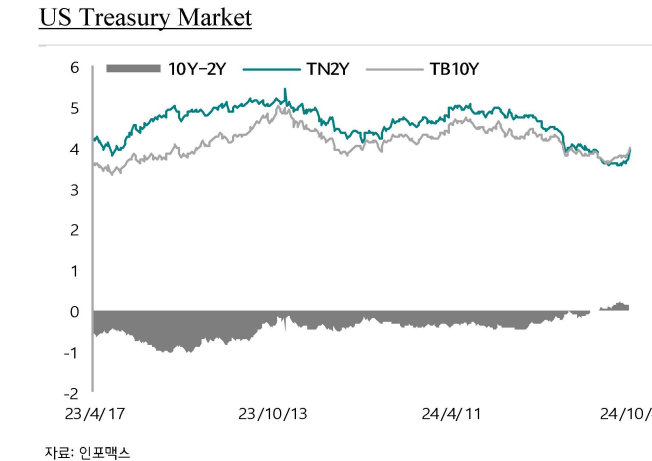
[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +4.30bp (전일대비 -9.80)

- 글로벌 경제는 미 고용 서프라이즈에 연준 금리인하 예상 경로를 조정해가는 모습. 미 9월 비농업 취업자 수는 전월비 25.4만명 증가하며 예상치 14.7만명을 크게 상회했으며, 지난 2개월 취업자 수는 7.2만명 상향 조정됨. 미 9월 실업률은 전월비 0.1%p 하락한 4.1%로 예상치 4.2%를 하회했으며 시간당 평균임금은 전월비 0.4% 증가하며 예상치 0.3%를 상회. 오스틴 굴스비 시카고 연은 총재는 9월 고용이 예상을 웃돌았으나 향후 금리인하 경로를 바꾸지는 않을 것이라고 발언. 강한 미 고용지표에 연준 금리인하 기대가 후퇴하면서 미 국내 수익률은 2년물 21.90bp 상승한 3.926%, 10년물 12.10bp 상승한 3.969%를 기록. 뉴욕 증시는 미 경기 소프트랜딩 전망이 강화되면서 다우지수 +0.81%, S&P +0.90%, 나스닥 +1.22% 마감. 국제유가는 중동 정세 불확실성이 지속되는 가운데 상승

주요 경제지표 및 일정

| 시간 | 내용 | 예상 | 이전 |
|-------|----------------------|----|--------|
| 18:00 | 유로존 8월 소매판매(YoY) | | -0.1% |
| 23:00 | 미국 9월 컨퍼런스보드 고용추세지수 | | 109.04 |
| 02:50 | 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 | | |



견조한 미 고용시장과 글로벌 강달러, 환율 상승 전망

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.