

1월13일

美 고용지표 호조에 달러 강세, 환율 상승 전망

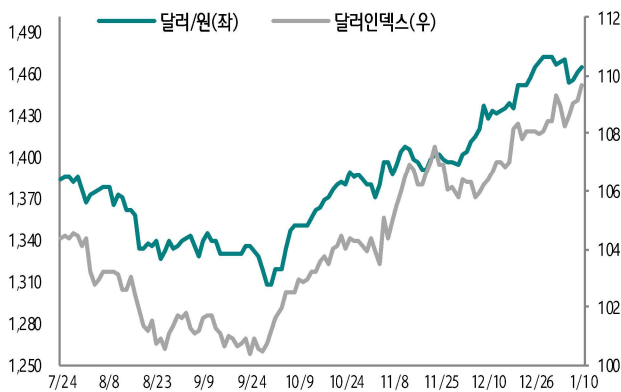
[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1469~1478원  
NDF 증가 : 1472.50 (Swap point : -1.55, 1474.05원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 고용시장의 견조함으로 인한 달러 강세에 상승할 전망이다. 미 비농업 고용지표가 전월대비 완만한 둔화세를 보일 것이라 예상과 달리 시장 컨센서스를 크게 상회함. 또한, 기대 인플레이션도 상승하면서 디스인플레이션이 제약될 수 있음을 시사. 이에 연준의 매파 성향이 강화될 것이라 우려감이 강달러 기조를 자극함에 따라 환율은 상승 압력을 받을 것으로 보임. 다만, 외환당국의 속도 조절에 대한 경계감과 수급상 수출업체 매도 물량은 상단을 제한할 요인. 이에 환율은 1470원대 초중반 주거래 레인지 형성할 것으로 예상
- (전일 동향) 10일 달러/원 환율은 비농업 고용보고서 발표를 앞둔 관망세 속 0.5원 상승한 1461.0원 출발. 이후 파운드화 등 주요 통화 약세와 미 국채금리 오름세에 상승 전환 후 4.5원 오른 1465.0원에 주간거래 증가 기록. 미 비농업 고용 호조에 따른 강달러에 11.5원 오른 1472.0원에 마감

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
<ul style="list-style-type: none"> <li>· 견조한 미 고용지표와 기대 인플레 상승 등 물가 리스크 경계감</li> <li>· 연준 금리인하 기대 약화에 의한 글로벌 달러 강세</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>· 당국 스무딩 오퍼레이션 가능성과 이에 대한 경계감</li> <li>· 수출업체 매도물량 유입</li> </ul>

KRW, USD Index



자료: 인포맥스

[Global Market]

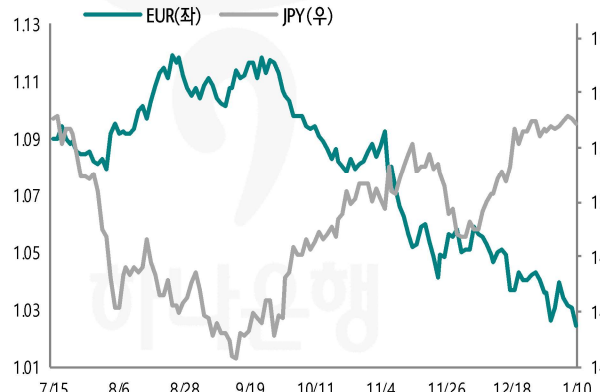
EUR/USD 예상 : 1.0204~1.0274  
USD/JPY 예상 : 157.43~158.23

- (USD Index) 달러는 예상을 웃돈 미 고용지표와 실업을 하락에 상반기 금리인하가 어려울 것이라는 인식이 확산되면서 크게 강세를 보임. 달러인덱스는 0.50 상승한 109.65를 기록
- (EUR) 유로화는 성장 모멘텀이 꺾인 유로존과 달리 여전히 뜨거운 미 노동시장으로 인한 연준 통화완화 기대 약화에 '22.11월 이후 최저치를 기록. 유로/달러 환율은 0.0057 달러 하락한 1.0244달러로 마감
- (JPY) 엔화는 BOJ의 물가 전망치 상향 조정 가능성이 제기된 가운데 1월 금리인하 기대감이 유입된 측면을 반영하며 강세로 전환. 달러/엔 환율은 0.30엔 하락한 157.83엔으로 마감

글로벌 통화 동향

구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	109.65 (+0.50)	
EUR/USD	1.0244 (-0.0057)	1500.82 (-3.65)
USD/JPY	157.83 (-0.30)	928.28 (+4.65)
USD/CNH	7.3624 (+0.0063)	198.98 (+0.44)

EUR, JPY



자료: 인포맥스

[Macro Analysis]

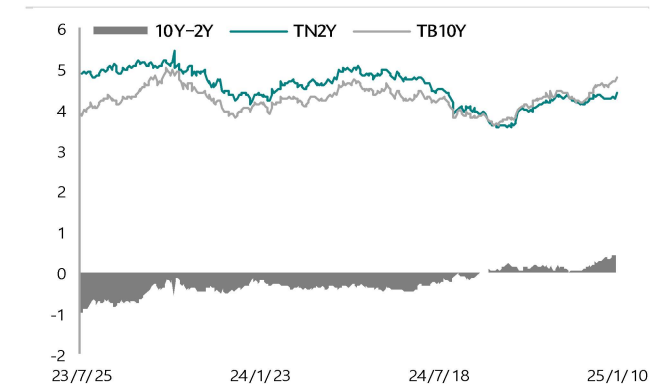
미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +38.00bp (전일대비 -4.60)

- 글로벌 금융시장은 미 고용 서프라이즈에 연준 금리동결 전망이 강화된 모습. 미 12월 비농업 취업자 수는 전월대비 25.6만명 증가하며 예상치 16만명을 크게 상회. 미 12월 실업률은 전월 수준을 유지했을 것이라 예상과 달리 0.1%p 하락한 4.1%를 기록. 1월 미시간대 소비자심리지수는 73.2로 이전대비 하락했으며, 1년 기대인플레이션은 3.3%, 5년 장기 기대인플레 이션은 3.3%로 전월의 2.8%, 3.0%에서 급등. 오스틴 굴 소비 시카고 연은 총재는 완전 고용 상태에서 인플레이션이 반등하지 않는다면 금리는 낮아질 것이라고 발언. 연준 금리인하 기대감이 후퇴하면서 미 국채 수익률은 2년물 11.70bp 급등한 4.381%, 10년물 7.10bp 상승한 4.761% 기록. 뉴욕증시는 투자심리 부진 속 다우지수 -1.63%, S&P -1.54%, 나스닥 -1.63% 마감. 국제유가는 미국의 러시아 석유산업 제재에 상승

주요 경제지표 및 일정

시간	내용	예상	이전
12:00	중국 12월 무역수지	100.00B	97.44B
	중국 12월 수출(YoY)	7.5%	6.7%
01:00	12월 뉴욕 연준 기대인플레이션	3.1%	3.0%

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 관련하여 증빙자료로 사용될 수 없습니다.