

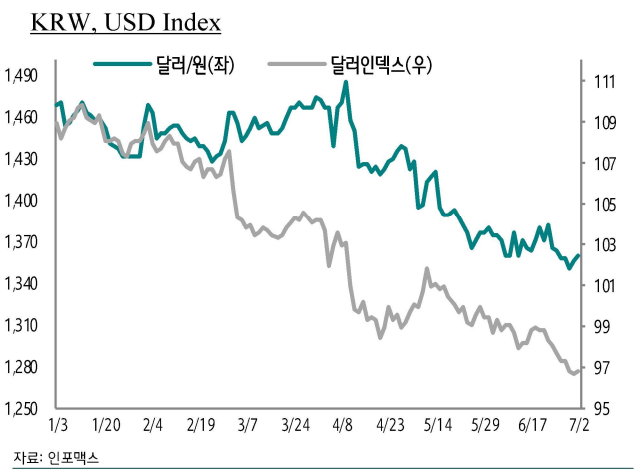
7월 3일

[USD/KRW]

USD/KRW 예상 : 1349~1359원
NDF 증가 : 1353.40 (Swap point : -2.50, 1355.90원)

- (금일 전망) 금일 달러/원 환율은 미 고용지표 부진 및 무역 긴장감 완화에 하락 우세 전망. 간밤 미국의 ADP 민간고용이 예상과 달리 감소하자 미 금리인하 기대감 확산되며 달러 약세. 이를 반영하여 금일 서울환시 달러원은 1350원 중반대 개장 후 하방 압력 받을 것으로 전망. 미국-베트남 교역 조건 합의에 따른 위험선호심리 개선은 하락 압력 가중 요인임. 다만 1350원 초반 대기중인 결제수요 및 금일 예정된 미국의 노동부 고용지표 추가 발표 대기하며 하방 경직적 흐름 예상.
- (전일 동향) 전일 달러원 환율은 미 상호관세 부과 우려 및 외인 국내주식 매도에 상승 마감. 서울장 1355원 개장 후 상승 압력 지속되며 1363.9원까지 고점을 높임. 1360원 위에서 네고 물량에 상단 제한, 1350원 후반대 주거래 흐름 이어가다가 1358.7원 정규장 마감함.

달러/원 환율 상승 요인	달러/원 환율 하락 요인
• 저가매수 및 결제수요 • 파운드 급락	• 미국 민간고용 둔화 • 이월 네고물량

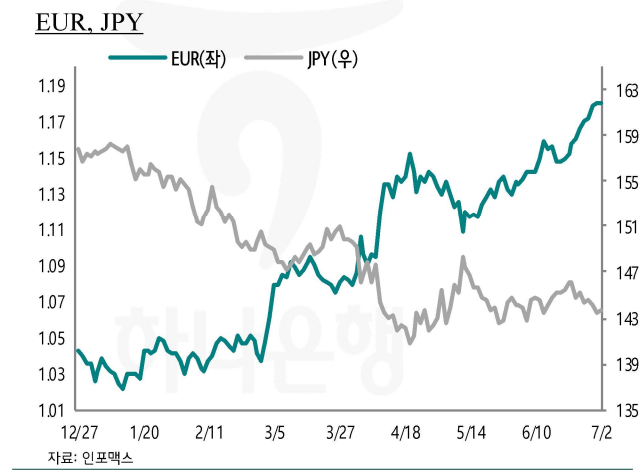


[Global Market]

EUR/USD 예상 : 1.1750~1.1850
USD/JPY 예상 : 143.10~144.10

- (USD Index) 글로벌달러는 미국 ADP 민간고용 감소로 약세 흐름. 달러인덱스는 파운드 급락에 반등하며 97선 회복하기도 하였으나 미 고용둔화에 따른 금리인하 기대감 확산에 재차 하락하며 96.788 마감.
- (EUR) 간밤 유로는 EU-미국 협상 진행중인 가운데 영국 레이철 리브스 영국 재무장관의 교체 가능성에 따른 파운드 약세 연동되며 달러 대비 약세. 유로달러 환율은 1.1747달러까지 급격하게 저점을 낮춘 후 낙폭 일부 되돌리며 1.1797달러로 뉴욕장 마감.
- (JPY) 엔화는 미국의 깜짝 민간고용 둔화로 인한 약달러에 달러 대비 강세 흐름. 달러엔 환율은 144엔을 하향돌파 후 143.67엔 뉴욕장 마감.

글로벌 통화 동향		
구분	증가(전일비)	재정환율(KRW)
USD Index	96.79 (+0.14)	
EUR/USD	1.1797 (-0.0009)	1602.92 (+2.10)
USD/JPY	143.67 (+0.25)	945.68 (+0.28)
USD/CNH	7.1613 (+0.0009)	189.72 (+0.37)

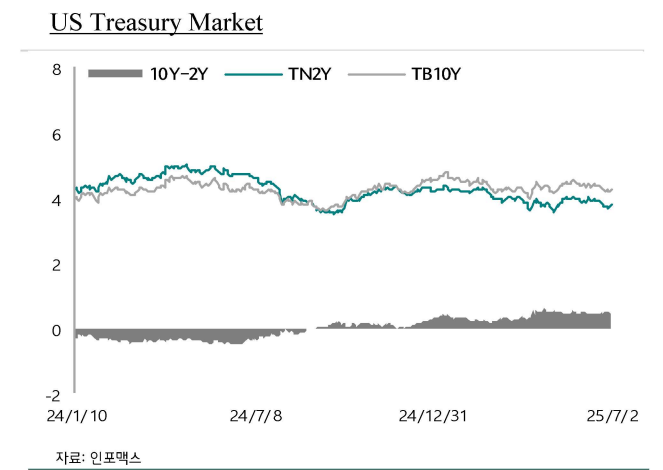


[Macro Analysis]

미국채 장단기 Spread(10Y-2Y) : +49.30bp (전일대비 +2.40)

- 글로벌 금융시장은 미국의 ADP 민간고용 둔화 및 베트남과의 무역협상 체결, 영국 재무장관 교체 가능성에 영향 받는 모습. 뉴욕증시는 미-베트남 무역협정 체결 소식에 전반적 강세 흐름. S&P500지수는 0.47% 오른 6,227.42로 사상 최고치를 경신, 나스닥은 0.94% 상승한 20,393.13, 다우지수는 0.02% 소폭 내린 44,484.42로 마감. 미 국채수익률은 ADP 민간고용 부진 발표 직후 금리인하 기대감에 일시적으로 하락하기도 하였으나 영국 재정 우려 파장에 따른 금리 상승세와 연동되며 장기물 중심으로 반등, 10년물 금리는 4.28%까지 상승 마감. 유가는 이란의 IAEA 협력 중단 발표에 따른 지정학적 우려 확산 및 미국발 무역 갈등 완화 기대에 급등 마감.

주요 경제지표 및 일정			
시간	내용	예상	이전
10:30	호주 5월 무역수지	A\$ 5.2B	A\$ 5.4B
21:30	미국 6월 비농업고용자수	100K	139K
21:30	미국 6월 실업률	4.2%	4.2%



美 고용부진 , 관세합의 딜러원 하락 예상