KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

서서히 스며드는 왠지 모를 불안감

[금일 달러/원 환율 1,425~1,433원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 대내외 불확실성이 하단 지지, 1,430원 부근 혼조 예상

전일 달러/원 환율은 연준 위원들의 매파적 발언에 따른 달러 강세에 상승 개장한 뒤 1,432원까지 상승 폭 확대. 이후 월초 이월 네고 물량 출회에 상승 폭을 줄여나가는 가운데, KOSPI 2% 이상 급등 등 위험선호심리에 장중 1,426원까지 조정. 이후에는 박스권 범위에서 등락하며 전일 종가 대비 4.4원 상승한 1,428.8원에 정규장 마감. 야간장에서는 연준 금리경로 불확실성과 달러 강세에 상승하며 1,431.3원에 마감. 역외 NDF 환율은 1.20원 상승한 1,428.10원에 최종 호가

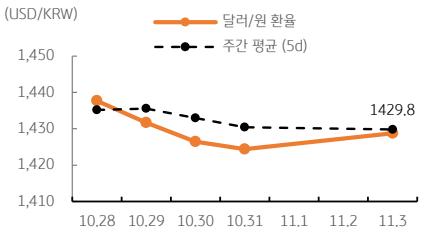
금일 달러/원 환율은 간밤 달러 강세와 역외 거래를 감안해 1,430원 부근 상승 개장 예상. 국내 증시 호조에도 불구하고 원화 강세 전환 시점은 여전히 오리무중. 연준의 금리경로 불확실성이 외환시장에서 위험회피심리 및 강 달러 유발. 이는 역내 수급 주체들의 달러 매도 래깅 심리 자극하며 하단 지지. 또한 한미 협상의 구체적 내용이 발표되지 않은 점도 불안 요인. 금일 환율은 재료 부족과 불확실성 등에 혼조세 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,425~1,433**	**1,428.8**
유로/원	1,640~1,650	1,648.4
엔/원 (100엔)	920~930	926.4
위안/원	200.0~201.0	200.8

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 연준 위원들 간 이견 재확인, 금리경로 불확실성에 강 달러

전일 미 달러화는 연준 금리경로 불확실성 속 제조업 지수 소화하며 강세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.17% 상승한 99.87pt 기록. 전날에도 연준 위원 간 금리경로에 대한 이견 확인. 오스탄 굴스비 시카고 연은 총재는 인플레이션 리스크를 강조하며 금리인하에 신중한 모습. 반면 스티븐 마이런 및 리사 쿡 연준 이사는 12월 인하에 긍정적인 태도. 쿡 이사는 인플레보다 고용의 하방 리스크가 더 크다며 10월 인하가 적절했다고 언급. 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재도 이번 10월 금리인하 옹호. 다만 그녀는 12월 인하 여부에 대해서는 열려있는 입장이라며 중립적 스탠스. 한편 미 제조업 부진은 강 달러 압력 완화 요인. ISM 10월 제조업 지수는 48.7pt로 예상치 (49.5pt) 및 전월치 (49.1pt) 하회. 신규주문 지수는 49.4pt로 반등했으나 기준치 50.0pt 하회. 가격 지수는 58.0pt로 기준치 상회했지만 전월비 3.9pt 하락

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.87	0.17
유로/달러 (EUR)	1.152	-0.17
달러/엔 (JPY)	154.20	0.14
파운드/달러 (GBP)	1.314	-0.10
달러/위안 (역외, CNH)	7.126	0.06
달러/원 (야간, 원)	1,431.30	6.90
NDF 1M (원)	1,428.10	1.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.90	0.00

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

[마켓 이슈] 대체 지표는 미 고용 둔화 시사, 셧다운 장기화로 경기 부담 가중

금주 발표 예정이었던 미국의 9월 JOLTS 구인건수와 10월 고용 보고서는 연방정부 셧다운으로 발표 지연. 공식 통계가 부재한 상황에서, 고용 경기 가늠할 수 있는 대체 지표에 주목. Indeed와 LinkUp 등 민간 구인공고는 대체로 하락하며 노동수요 둔화 시사. ADP 민간고용은 9월 감소 이후 10월 반등 예상되나, 추세 전환으로 보기에는 시기상조. 시카고 연은의 10월 실업률 추정치는 4.35%로 완만한 상승세를 지속하며 노동시장 냉각 암시. 이처럼 대체 지표 전반은 미국 노동시장이 점차 열기를 잃고 있음을 보여줌. 구인건수 감소와 실업률 상승의 조합은 노동시장의 둔화 방향을 가리키기 때문. 더욱 분명한 것은 5주차에 접어들며 장기화되는 셧다운이 경기에 부담 요인으로 작용하고 있다는 점. 물론 이번 주 달러화는 연준 위원들의 발언에 직접적인 영향을 받을 것이나, 경기둔화 우려가 불거진다면 약세 압력을 받을 전망

대체 지표는 미국 고용의 둔화 방향을 가리켜

항목	8월	9월	10월
JOLTS 구인건수	**722.7만**	**713.0만***	**-**
Indeed 구인건수	105.12p	102.55p	101.90p
LinkUp 구인건수	4,011.40p	3,961.46p	3,967.21p
비농업 고용	**+2.2만**	**-**	**-**
ADP 민간고용	-0.3만	-3.2만	+4.0만*
실업률	**4.30%**	**-**	**-**
시카고 연은 추정치	-	4.34%*	4.35%*

자료: Bloomberg, Chicago Fed, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: *는 시장 컨센서스 또는 추정치

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자판단 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,428.2	1,432.0	1,425.8	1,428.8	4.4
달러/원 (야간)	1,428.2	1,433.2	1,425.8	1,431.3	6.9
유로/원	1,641.9	1,650.7	1,641.9	1,648.4	0.1
엔/원 (100엔)	924.7	929.1	923.6	926.4	2.0
위안/원	201.0	201.1	200.4	200.8	0.5

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,221.9	2.78	-794.9	625.6	184.1
KOSDAQ	914.6	1.57	383.0	-342.4	3.3
국채 선물	106.3	-0.10	-1,353.9	23.6	1,323.3
달러 선물	1,426.8	0.20	-177.7	18.0	175.8
CDS 5YR	21.65	-0.13	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.41	0.30	USD/CNY	7.12	0.09
USD/SEK	9.48	-0.09	USD/HKD	7.77	0.03
USD/CHF	0.81	0.45	USD/INR	88.71	-0.04
AUD/USD	0.65	-0.11	USD/TWD	30.92	0.32
USD/BRL	5.36	-0.33	USD/THB	32.48	0.31
USD/MXN	18.49	-0.45	USD/MYR	4.20	0.27
USD/RUB	80.72	-0.24	USD/VND	26,313.0	0.33

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,852.0	0.17	일본 10YR	1.659	0.00
미국 나스닥	23,834.7	0.46	독일 10YR	2.654	1.81
독일 DAX30	24,132.4	0.73	영국 10YR	4.442	2.95
일본 Nikkei	52,411.3	0.00	중국 10YR	1.755	-0.58
중국 상해	3,976.5	0.55	WTI 선물	61.02	0.07
홍콩 항셍	26,158.4	0.97	금 선물	4,014.0	0.44
인도 센섹스	83,978.5	0.05	은 선물	48.0	-0.23

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.75~4.00	-
1Y	2.45	1.0	3M	3.878	5.1
3YR	2.74	2.5	2YR	3.607	2.9
10YR	3.09	2.5	10YR	4.112	3.3
30YR	3.01	2.4	30YR	4.692	3.9
CD 3M	2.56	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.593	0.020	1M	-1.90	0.00
IRS 3Y	2.698	0.033	2M	-4.05	0.05
IRS 5Y	2.808	0.025	3M	-6.10	-0.05
CRS 1Y	2.195	-0.005	6M	-11.40	-0.10
CRS 3Y	2.310	0.010	1Y	-20.20	-0.20
CRS 5Y	2.425	0.010			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (11/3)	금일 (11/4)	익일 (11/5)
호 S&P 10월 제조업 PMI (49.7, ★, 07:00) 한 S&P 10월 제조업 PMI (49.4, ★, 09:30) 유 HCOB 10월 제조업 PMI (50.0, ★, 18:00) 영 S&P 10월 제조업 PMI (49.7, ★, 18:30) 미 S&P 10월 제조업 PMI (52.5, ★, 23:45)	미 10월 ISM 제조업지수 (예, 48.7, 하회, ★★★, 00:00) 한 10월 소비자물가 전년비 (예, 2.2%, ★★, 08:00)	한 10월 외환보유액 (전, 422.02B, ★★, 06:00) 중 10월 서비스업 PMI (예, 52.5, ★★, 10:45) 유 9월 생산자물가 전월비 (예, 0.0%, ★★, 19:00) 미 10월 ADP 고용 증감 (예, 40K, ★★★, 22:15) 미 10월 서비스업 PMI (예, 50.7, ★★, 23:45)
	미 리사 쿡 연준 이사 연설 (04:00) 미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (20:35) 유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (16:40)	미 재무부 분기별 국채발행 계획 QRA (22:30)

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.