KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

美 고용? 원화는 그런 거 잘 몰라요

[금일 달러/원 환율 1,456~1,469원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 글로벌 달러보다 역내 수급에 연동, 1,460원 부근 혼조

전일 달러/원 환율은 달러 강세 영향에 소폭 상승 개장. 이후 셧다운 종료 기대에 따른 위험선호심리, 이에 따른 국내 증시 호조 및 외국인 주식 자금 순유입에도 불구하고, 일본 엔화 약세에 동조한 원화에 장중 1,460원 상회. 오후장에서도 상승폭 확대되며 전일 종가 대비 11.9원 상승한 1,463.3원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 고용 부진에 따른 달러 약세에도 불구하고, 하방이 제약되며 1,463.4원에 마감. 역외 NDF 환율은 2.40원 하락한 1,458.80원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래를 감안해 1,460원 부근 개장 예상. 미국 민간고용 부진과 연준 인하 기대에 달러가 약세로 전환. 이에 달러/원 상승세도 다소 누그러질 가능성. 하지만 최근 장에서 보였던 네고물량 실종과 꾸준한 결제수요, 외인 커스터디 달러 매수가 변수. 이 경우 환율 하방이 제약되거나, 오히려 DXY와는 다르게 상승 가능성도 상존. 금일 환율 역시 수급에 연동되며 1,460원 부근 혼조 예상

[글로벌 동향] 미 민간고용 부진 확인, 연준 인하 기대 회복에 달러 약세

전일 미 달러화는 미국 민간 고용지표 부진에 약세 전환. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.12% 하락한 99.45pt 기록. 미국 채권시장은 재향군인의 날로 인해 휴장. ADP에 따르면, 지난 4주간 민간고용은 주 평균 1만 1,250개 감소. 지난 10월 월간 민간고용 4만 2천개 증가와는 상이한 결과. ADP 관계자는 10월 중하순부터 일자리 창출이 어려워졌음을 시사한다고 설명. 미국 노동시장 둔화를 확인하며 연준 금리인하 기대는 다소 회복. FedWatch의 연준 12월 금리인하 확률은 67.5%로 소폭 상승. 차기 연준 의장 후보이자 트럼프 최측근인 캐빈 해싯 위원장은 파월 의장을 비판. 그는 파월의 '12월 금리인하는 기정사실이 아니'라는 발언에 실망했다고 언급. 한편 연방정부 셧다운은 금주 내로 종료가 유력한 분위기. 12일 미국 하원은 전날 상원에서 통과된 임시 예산안을 표결에 부칠 예정

[마켓 이슈] 셧다운 종료 시, 달러화 일시 강세 이후 완만한 약세 전환 시도

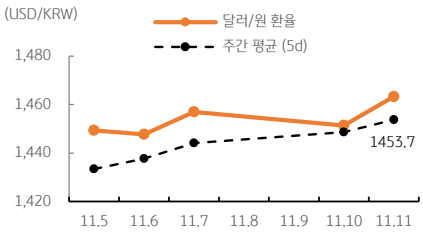
역대 최장 기간을 기록한 미국 연방정부 셧다운이 종료될 가능성이 커지는 모습. 베팅 사이트에서는 11월 15일 (토) 셧다운 종료 확률이 96%까지 급등. 물론 하원 표결 등 일부 절차가 남아있으나, 시장은 '금주 내 종료'를 기본 시나리오로 상정하는 분위기. 셧다운이 종료되면 그동안 미뤄졌던 주요 경제지표들이 순차적으로 발표될 예정. 특히 9~10월 고용지표와 3분기 GDP가 주목 받을 전망. 셧다운 종료 시 불확실성 해소에 단기적으로 미 국채금리 상승, 달러의 일시적 강세가 예상. 다만 이후 발표될 고용 등 성장지표가 부진할 경우, 연준 추가 인하 기대가 부각되며 달러는 재차 약세로 전환할 가능성. 이미 미시간대 소비심리지수는 뚜렷한 둔화세를 보이며 경제활동 위축 반영 중. 달러/원 환율 역시 단기적으로는 달러 강세에 하방 제약 흐름. 이후에는 고용 부진 확인과 연준 인하 기대, 달러 약세에 동조하며 달러/원도 완만한 하락 전환 시도 예상

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,456~1,469**	**1,463.3**
유로/원	1,685~1,695	1,691.9
엔/원 (100엔)	940~950	948.9
위안/원	204.5~205.5	205.5

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



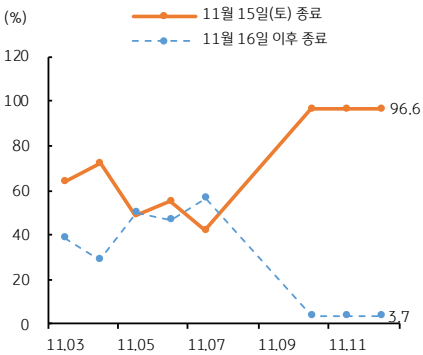
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	99.45	-0.12
유로/달러 (EUR)	1.158	0.17
달러/엔 (JPY)	154.12	0.06
파운드/달러 (GBP)	1.316	-0.15
달러/위안 (역외, CNH)	7.122	0.01
달러/원 (야간, 원)	1,463.40	12.00
NDF 1M (원)	1,458.80	-2.40
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.10	-0.20

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%)

금주 셧다운 종료 확률 96.6% (Polymarket)



자료: Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

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.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,456.4	1,467.5	1,455.1	1,463.3	11.9
달러/원 (야간)	1,456.4	1,467.5	1,455.1	1,463.4	12.0
유로/원	1,677.3	1,696.0	1,677.3	1,691.9	13.8
엔/원 (100엔)	943.9	951.0	943.8	948.9	6.2
위안/원	204.5	206.0	204.5	205.5	1.6

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,106.4	0.81	77.0	-283.1	224.7
KOSDAQ	884.3	-0.46	16.6	76.9	-82.2
국채 선물	106.1	0.11	375.2	-31.2	-344.5
달러 선물	1,462.9	0.83	379.1	-64.5	-327.3
CDS 5YR	22.58	-0.21	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.04	USD/CNY	7.12	0.09
USD/SEK	9.46	-0.55	USD/HKD	7.77	-0.02
USD/CHF	0.80	-0.52	USD/INR	88.46	-0.28
AUD/USD	0.65	-0.14	USD/TWD	31.03	0.09
USD/BRL	5.27	-0.51	USD/THB	32.44	0.37
USD/MXN	18.31	-0.37	USD/MYR	4.14	-0.50
USD/RUB	80.99	-0.40	USD/VND	26,285.0	0.04

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,846.6	0.21	일본 10YR	1.696	-0.67
미국 나스닥	23,468.3	-0.25	독일 10YR	2.656	-1.45
독일 DAX30	24,088.1	0.53	영국 10YR	4.390	-7.63
일본 Nikkei	50,842.9	-0.14	중국 10YR	1.827	5.88
중국 상해	4,002.8	-0.39	WTI 선물	61.04	1.51
홍콩 항셍	26,696.4	0.18	금 선물	4,116.3	-0.14
인도 센섹스	83,871.3	0.40	은 선물	50.7	0.86

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	2.51	-1.7	3M	3.877	0.0
3YR	2.83	-3.4	2YR	3.595	0.0
10YR	3.20	-2.9	10YR	4.118	0.0
30YR	3.13	-1.4	30YR	4.706	0.0
CD 3M	2.60	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.630	-0.035	1M	-2.10	-0.20
IRS 3Y	2.770	-0.040	2M	-4.20	-0.05
IRS 5Y	2.875	-0.045	3M	-6.25	-0.05
CRS 1Y	2.205	-0.035	6M	-11.60	0.00
CRS 3Y	2.450	-0.035	1Y	-19.70	0.00
CRS 5Y	2.575	-0.040			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (11/11)	금일 (11/12)	익일 (11/13)
일 9월 경상수지 (4,483.8B, 상회, ★, 08:50)	한 10월 실업률 (예, 2.6%, ★, 08:00)	일 10월 생산자물가 전년비 (예, 2.5%, ★★, 08:50)
영 9월 실업률 (5.0%, 상회, ★★, 16:00)	일 10월 기계장비수주 전년비 (전, 11.0%, ★, 15:00)	호 10월 실업률 (예, 4.4%, ★★, 09:30)
유 11월 ZEW 경기기대지수 (25.0, 상회, ★, 18:30)		영 3분기 실질GDP 전기비 (예, 0.2%, ★★★, 16:00)
미 10월 NFIB 소기업 낙관지수 (98.2, 하회, ★★, 98.2)		유 9월 산업생산 전월비 (예, 0.7%, ★★, 19:00)
	미 '재향군인의 날'로 인한 채권시장 휴장	미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (00:20)
	미 마이클 바 연준 이사 연설 (12:35)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (02:15)
	미 존 윌리엄슨 뉴욕 연은 총재 연설 (23:20)	미 스티븐 마이런 연준 이사 연설 (02:30)

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.