KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

미국 ADP 고용 부진에 달러 연속되는 약세

[금일 달러/원 환율 1,460~1,470원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 미국 금리인하 기대와 달러 약세에 1,460원대 등락 전망

전일 달러/원 환율은 개장 이후 역외 달러 약세에도 다시 1,470원대까지 상승했으나, 오후 들어 역외 달러 약세를 반영하며 하락, 그럼에도 종가는 0.4원 하락에 그친 1,468.0원에 마감함. 야간에는 미국 ADP 고용 부진으로 달러가 약세를 보임에 따라 1,466.9원으로 더 하락했으며, NDF 역외에서는 달러 낙폭이 다소 축소되고 뉴욕증시 반등 등으로 0.25원 상승함

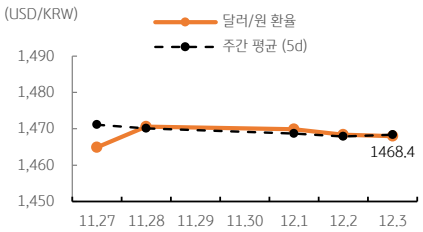
금일 달러/원 환율은 전일 미 달러화 지수 하락과 야간장 및 역외에서도 60원대 중반에 머무름에 따라 1,460원대에서 등락할 것으로 예상됨. 최근 달러화는 6거래일 연속 하락하고 있는데, 다음주 FOMC 회의에서 연준의 금리인하 기대를 반영하고 있기 때문. 다만, 달러 약세 폭도 크지 않으며, 원화는 여전히 장중 달러 롱 심리의 지속과 수급적으로 하방이 제한되고 있어 금일에도 1,460원대에서 등락이 예상됨

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,460~1,470**	**1,468.0**
유로/원	1,700~1,710	1,709.7
엔/원 (100엔)	935~945	943.9
위안/원	207.0~208.0	207.9

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



자료: Infomax

[글로벌 동향] 미국 고용 부진과 영국 재정 우려 완화에 달러 큰 폭 하락

전일 미 달러화는 고용지표 결과의 예상 하회 소식과 영국 파운드화 강세 등의 영향에 0.43% 하락함. 미국 11월 ADP 민간 고용은 3만 2천명이 감소, 1만명 증가할 것으로 예상된 것에 비해 크게 저조함. 전월치는 4만 2천명 증가에서 4만 7천명 증가로 상향 수정됨. 뒤늦게 발표된 미국 9월 수입물가와 수출물가 모두 전월대비 보합, 광공업 생산은 0.1% 증가에 불과함. 11월 ISM 서비스업 지수는 52.4에서 52.6으로 소폭 상회함. 미국 국채 금리는 장단기에서 소폭 하락했으며, 뉴욕증시는 개장 초반 약세에서 반등에 성공함. 한편 영국에서는 여러 정책 조합을 통해 재정적자가 축소될 것이라는 긍정적 소식이 전해졌고, 영국 파운드/달러는 1.03% 급등함. 이렇듯 미국 경제지표 부진과 영국 재정 우려 완화 등에 달러는 약세를, 지수는 99pt를 하회함

주요 통화 전일 동향

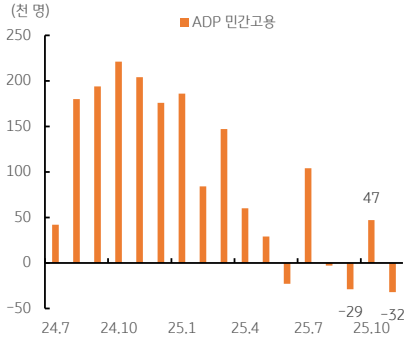
항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.91	-0.43
유로/달러 (EUR)	1.167	0.35
달러/엔 (JPY)	155.24	-0.39
파운드/달러 (GBP)	1.335	1.03
달러/위안 (역외, CNH)	7.059	-0.11
달러/원 (야간, 원)	1,466.90	-1.50
NDF 1M (원)	1,466.10	0.25
1개월 스왑 포인트 (원)	-2.15	0.15

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] ADP 고용 결과로 더 심각해진 부진, 연준 금리인하 기대 상승

전일 발표된 미국 11월 ADP 민간 고용이 전월보다 3만 2천명 감소, 9월 감소에 이어 10월 증가, 11월 더 큰 감소를 기록함. 노동통계국에서의 발표가 지연됨에 따라 미국 고용을 확인하는 지표라는 점에서 ADP 민간 고용 부진은 미국 고용침체가 매우 심각해졌음을 시사함. 산업별로는 건설, 제조업에서 감소, 서비스업에서는 보건의료, 건강레저 등에서만 고용이 증가함. 연방정부 셧다운이 종료되었어도 노동통계국에서 가계 조사를 하지 못함에 따라 10월 고용 보고서는 발표되지 않을 가능성이 높음. 11월 고용 보고서는 12월 초에서 중순으로 발표가 연기될 예정임. 이번 고용 결과는 다음주 예정된 미국 연준의 FOMC 회의에 참고자료로 활용될 것임. 고용 부진이 예상보다 심각했다면 12월 연준 위원들의 경기판단, 경제전망 모두 하향 수정될 수 있으며, 추가 금리인하 기대는 달러에 약세 요인으로 작용할 것으로 판단됨

ADP 민간 고용, 전월보다 큰 폭 둔화



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	1,468.0	1,471.2	1,466.5	1,468.0	-0.4
달러/원 (야간)	1,468.0	1,471.2	1,463.7	1,466.9	-1.5
유로/원	1,707.4	1,711.8	1,704.8	1,709.7	5.3
엔/원 (100엔)	942.6	945.0	941.5	943.9	1.3
위안/원	207.7	208.2	207.7	207.9	0.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	4,036.3	1.04	281.6	-898.4	736.4
KOSDAQ	932.0	0.39	-17.7	112.3	-14.7
국채 선물	105.4	-0.09	-986.1	-6.0	987.8
달러 선물	1,467.9	0.05	548.2	-56.5	-464.6
CDS 5YR	23.01	-0.22	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.40	-0.19	USD/CNY	7.06	0.09
USD/SEK	9.37	-0.58	USD/HKD	7.78	0.01
USD/CHF	0.80	-0.40	USD/INR	90.15	0.28
AUD/USD	0.66	0.55	USD/TWD	31.30	-0.40
USD/BRL	5.31	-0.32	USD/THB	31.92	-0.34
USD/MXN	18.28	-0.05	USD/MYR	4.12	-0.23
USD/RUB	77.62	0.14	USD/VND	26,350.0	0.02

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,849.7	0.30	일본 10YR	1.895	3.23
미국 나스닥	23,454.1	0.17	독일 10YR	2.753	0.05
독일 DAX30	23,693.7	-0.07	영국 10YR	4.452	-1.77
일본 Nikkei	49,864.7	1.14	중국 10YR	1.861	0.74
중국 상해	3,878.0	-0.51	WTI 선물	59.11	0.80
홍콩 항셍	25,760.7	-1.28	금 선물	4,220.8	0.00
인도 센섹스	85,106.8	-0.04	은 선물	58.7	0.00

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	2.54	0.6	3M	3.719	-4.2
3YR	3.04	1.9	2YR	3.488	-2.4
10YR	3.37	2.2	10YR	4.065	-2.3
30YR	3.27	1.1	30YR	4.732	-1.6
CD 3M	2.81	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.805	-0.010	1M	-2.15	0.15
IRS 3Y	3.053	0.035	2M	-4.25	0.15
IRS 5Y	3.173	0.040	3M	-6.15	0.20
CRS 1Y	2.225	-0.005	6M	-11.50	0.20
CRS 3Y	2.570	0.040	1Y	-18.60	0.30
CRS 5Y	2.695	0.035			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (12/3)	금일 (12/4)	익일 (12/5)
한 3분기 실질GDP 전기비(1.3%, 상회, ★★, 08:00)	미 11월 ISM 서비스업 지수 (52.6, 상회, ★★★, 00:00)	미 10월 경상수지 (전, 13,467.4M, ★★, 08:00)
중 11월 서비스업 PMI (52.1. 부합, ★★. 10:45)	유 10월 소매판매 전월비 (예, 0.0%, ★, 19:00)	일 10월 경기선행지수 (예, 109.3, ★★, 14:00)
유 10월 생산자물가 전월비 (0.1%, 부합, ★, 19:00)	미 11월 챌린저 해고자 전년비(전,175.3%,★★,21:30)	유 3분기 실질GDP 전기비 (예, 0.2%, ★★, 19:00)
미 11월 ADP민간고용 (-32K, 하회, ★★★, 22:15)	미 신규 실업수당 청구건수 (예, 220K, ★★, 22:30)	
미 미셸 보우먼 하원 증언 (00:00)	유 크리스틴 라가르드 ECB 총재 연설 (00:30)	유 루이스 데 귄도스 ECB 부총재 연설 (03:00)

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.