KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

혼재된 재료들, 혼조의 달러/원

[금일 달러/원 환율 1,445~1,455원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 위험회피 vs. 당국 경계에 1,450원 부근에서 혼조 예상

전일 달러/원 환율은 글로벌 증시 회복 등 위험선호심리에 1,452원으로 하락 개장한 이후 케빈 워시 의장 지명 여파 진정되며 1,450원대 등락. 이후 미 달러화 지수 하락 전환으로 인한 역외 달러 매도세에 낙폭 확대되며 1,440원대 진입. 오후장에서도 매도 우위 흐름 이어지며 전일 종가 대비 18.9원 하락한 1,445.4원에 정규장 마감. 야간장에서는 약 달러에도 불구하고 뉴욕증시 부진 등 위험회피에 1,446.6원으로 보합권 마감. 역외 NDF 환율은 4.20원 상승한 1,448.15원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세에도 위험회피 반영하며 상승 개장 예상. 워시 여파는 진정되었으나, 미 기술주 급락과 중동 지정학 갈등이 위험회피심리 자극. 이에 국내증시 역시 조정 압력 받으며 외인 주식자금 순유출 예상. 이로 인한 커스터디 매수가 달러/원 상방 자극할 가능성. 다만 글로벌 약 달러와 당국 미세 조정이 상방 제약 요소. 금일 환율은 위험회피와 당국 경계 속 1,450원 부근에서 혼조 예상

[글로벌 동향] 뉴욕증시 부진 등 위험회피심리 확산, 미 달러화는 약세

전일 미 달러화는 워시 여파가 진정된 가운데, 미국 기술주 급락 영향에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.23% 하락한 97.37pt 기록. 케빈 워시 지명 직후 큰 변동성을 보였던 시장은 다소 안정되는 모습. 특히 단기 폭락했던 금 및 은 가격은 반등을 시도 중. 전일 금 및 은 선물가격은 각각 5.4%, 8.2% 상승. 하지만 뉴욕증시는 AI發 소프트웨어주 급락에 3대 지수 모두 하락. 미군의 이란 드론 격추 소식 등 지정학 리스크도 증시 부진에 기여. 미 국채금리는 증시 부진 및 안전자산 선호에 장단기물 대체로 하락. 독일 분트 금리 상승 및 미국 회사채 발행 부담도 금리 상승에 일조. 전날 미국 투자등급 회사채 시장에서 9개 기업이 214억 달러 규모의 자금을 조달. 한편 연방정부 예산안이 하원을 통과, 트럼프도 예산안에 서명하며 부분적 셧다운 종료. 하지만 금요일 미 노동부의 고용보고서 발표는 여전히 미정

[마켓 이슈] 연방정부 셧다운에 ADP 중요성 부각, 단기 변동성 유발 재료

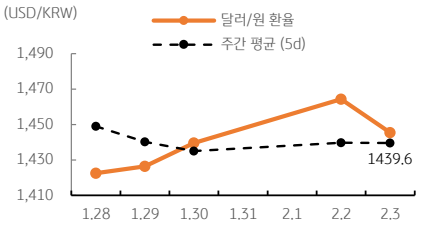
미 연방정부 부분 셧다운으로 인해 금주 노동부의 1월 고용보고서 발표 연기. 따라서 금일 밤, 민간기관인 ADP가 발표할 고용지표 중요성이 부각. 현재 시장에서는 ADP 1월 민간고용이 전월대비 45천명 증가할 것으로 예상. 최근 신규 실업수당 청구건수 등 고빈도 지표가 예상보다 괜찮아 민간고용 역시 양호할 가능성. 하지만 구인건수 및 베버리지 곡선 등 추세 판단 지표 감안 시, 노동시장의 취약성은 여전히 잔존. 따라서 금일 양호한 ADP 지표가 확인되더라도, 이에 따른 금리 상승이나 달러 강세는 일시에 그칠 전망. 현재는 고용 등 매크로 이벤트보다는 케빈 워시 의장 후보자 성향 파악과 트럼프 리스크 등 정책 변수가 관건. 또한 지금은 사그라든 이슈지만 한미일 재무당국 환율 관련 정책 이벤트도 여전히 경계할 변수. 따라서 금일 ADP가 단기 변동성을 유발할 수는 있겠으나, '약 달러 추세' 반전을 이끌 변수는 아니라는 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,445~1,455**	**1,445.4**
유로/원	1,708~1,718	1,707.7
엔/원 (100엔)	925~935	929.9
위안/원	208.5~209.5	208.3

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



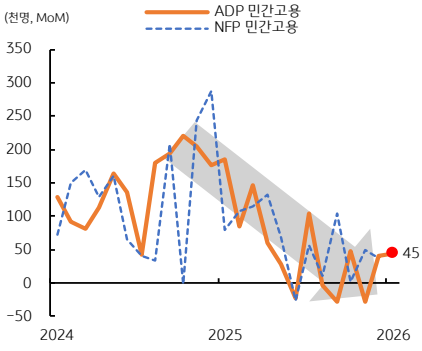
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.37	-0.23
유로/달러 (EUR)	1.182	0.25
달러/엔 (JPY)	155.74	0.10
파운드/달러 (GBP)	1.370	0.22
달러/위안 (역외, CNH)	6.935	-0.09
달러/원 (야간, 원)	1,446.60	-17.70
NDF 1M (원)	1,448.15	4.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	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%)

美 민간고용 단기 반등 예상되나, 둔화 추세 유지



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 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	1,452.0	1,453.5	1,445.0	1,445.4	-18.9
달러/원 (야간)	1,452.0	1,453.5	1,439.7	1,446.6	-17.7
유로/원	1,727.7	1,727.7	1,707.4	1,707.7	-27.0
엔/원 (100엔)	941.8	941.8	929.6	929.9	-15.9
위안/원	208.7	209.4	208.3	208.3	-2.4

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,288.1	6.84	703.8	-2,942.3	2,170.8
KOSDAQ	1,144.3	4.19	-89.7	-708.5	863.3
국채 선물	104.8	-0.12	442.1	66.3	-512.0
달러 선물	1,444.3	-1.34	-92.2	244.1	-251.2
CDS 5YR	21.19	-0.41	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	-0.26	USD/CNY	6.94	0.09
USD/SEK	8.90	-0.71	USD/HKD	7.81	0.04
USD/CHF	0.78	-0.53	USD/INR	90.43	-0.93
AUD/USD	0.70	1.01	USD/TWD	31.64	0.03
USD/BRL	5.24	-0.34	USD/THB	31.66	0.13
USD/MXN	17.23	-0.97	USD/MYR	3.93	-0.24
USD/RUB	77.01	0.38	USD/VND	25,975.0	0.00

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,917.8	-0.84	일본 10YR	2.260	2.25
미국 나스닥	23,255.2	-1.43	독일 10YR	2.896	2.50
독일 DAX30	24,780.8	-0.07	영국 10YR	4.521	1.04
일본 Nikkei	54,720.7	3.92	중국 10YR	1.826	-0.41
중국 상해	4,067.7	1.29	WTI 선물	63.90	2.83
홍콩 항셍	26,834.8	0.22	금 선물	4,903.7	5.40
인도 센섹스	83,739.1	2.54	은 선물	83.3	8.17

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	2.72	1.7	3M	3.678	1.2
3YR	3.19	3.7	2YR	3.572	-0.2
10YR	3.66	5.8	10YR	4.267	-1.3
30YR	3.59	6.5	30YR	4.896	-1.8
CD 3M	2.74	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.883	0.013	1M	-1.45	0.00
IRS 3Y	3.278	0.045	2M	-3.10	0.10
IRS 5Y	3.425	0.048	3M	-4.70	0.00
CRS 1Y	2.385	0.015	6M	-9.20	0.10
CRS 3Y	2.825	0.025	1Y	-16.00	0.00
CRS 5Y	3.010	0.055			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/3)	금일 (2/4)	익일 (2/5)
미 1월 ISM 제조업 지수 (52.6, 상회, ★★★, 00:00) 한 1월 소비자물가 전년비 (2.0%, 부합, ★★, 08:00)	미 12월 구인건수 (예, 7,250K, ★★, 연기) 유 1월 소비자물가 전년비 (예, 1.7%, ★★, 19:00) 미 1월 ADP 민간고용 전월비 (예, 45K, ★★★, 22:15)	미 1월 ISM 서비스업 지수 (예, 53.5, ★★★, 00:00) 호 12월 무역수지 (예, 3,500M, ★, 09:30) 유 12월 소매판매 전월비 (예, -0.2%, ★, 19:00) 미 신규 실업수당 청구건수 (예, 212K, ★★, 22:30)
호 RBA 기준금리 결정 (3.85%, 12:30) 한 한국은행 금통위 의사록 (16:00) 미 미셸 보우먼 연준 이사 연설 (23:40)	미 재무부 QRA 국채발행계획 (22:30)	영 BOE 기준금리 결정 (예, 3.750%, 21:00) 유 ECB 예금금리 결정 (예, 2.00%, 22:15)

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.