KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

美소비와 日엔화가 뚫어줄 달러/원 하단

[금일 달러/원 환율 1,450~1,460원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 대외적 약 달러, 역내 매도에 1,450원대 초반까지 하락

전일 달러/원 환율은 글로벌 달러 약세 영향에 하락 개장한 이후 일본 엔화 강세 동조, 외국인의 주식 순매수, 연휴 앞둔 네고 물량 출회 등에 1,453원까지 낙폭 확대. 이후 저가 매수세에 하락 폭을 일부 되돌렸으나 전반적인 하락 흐름은 지속되며 전일 종가 대비 1.2원 하락한 1,459.1원에 정규장 마감. 야간장에서는 미국 소매판매 부진에 따른 달러 약세 압력과 엔화 강세 동조에 1,457.2원으로 하락 마감. 역외 NDF 환율은 0.10원 하락한 1,457.40원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 간밤 달러 약세와 역외 거래 감안해 하락 개장 예상. 미국 소비 둔화에 따른 달러 약세 압력에 원화가 반대 급부로 강세 수혜. 더불어 일본 엔고로 인해 엔화 프록시인 원화도 강세로 동조 예상. 설 연휴 앞두고 역내 수급적으로도 달러 매도가 우위를 보일 상황. 금일 환율은 대외적 약 달러 여건 속, 역내 달러 매도 등에 낙폭 확대되며 1,450원대 초반까지 추가 하락 예상

[글로벌 동향] 美소비 둔화에 약 달러 압력, 日선거 이후 엔화 강세 흐름

전일 미 달러화는 미국 소매판매 등 경제지표 부진에 약세 압력이 가중. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 보합인 96.86pt 기록. 미 12월 소매판매는 전월대비 보합으로 예상치 (+0.4%)를 큰 폭 하회. 핵심 품목인 컨트롤그룹의 소매판매는 12월 전월대비 0.1% 감소. 소비 부진 영향에 GDPNow의 4분기 성장률 추정치는 3.7%로 기존 대비 0.5%p 하향. 미국 임금지표인 고용비용지수는 4분기에 전기대비 0.7% 상승에 그침. 이는 시장 예상치 (+0.8%)를 하회한 수치이자, 2021년 2분기 이후로 최저치. 미 국채금리는 소비 및 임금상승 압력 둔화에 장단기물 모두 하락. 뉴욕증시는 경기 부진 등으로 3대 지수 혼조 마감. 일본 엔화는 지난 주말 중의원 선거에서 자민당 압승 이후 이틀째 강세 흐름. 정치적 불확실성 해소와 BOJ의 추가 인상 기대가 강세 요인으로 작용. 달러당 엔화 환율은 1% 가까이 하락해 현재 154엔대에서 등락 중

[마켓 이슈] 금일 美 1월 고용 보고서, 급증한 감원 계획과 AI 영향 확인

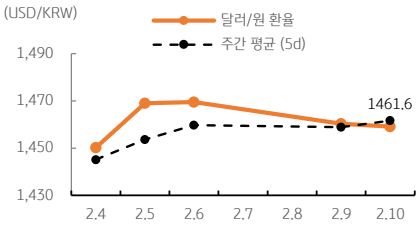
금일 저녁에는 미국 노동부의 1월 고용 보고서가 발표될 예정. 해당 보고서는 당초에 지난주 금요일 발표 예정이었으나, 연방정부 셧다운으로 인해 일정 연기. 최근 연준의 초점이 물가보다는 고용으로 이동. 따라서 이번 1월 고용 보고서는 금주 가장 주목할 매크로 지표라는 판단. 시장은 1월 비농업 고용이 전월비 6.5만명 증가하고, 실업률은 전월과 동일한 4.4%로 예상. 하지만 지난주 발표된 ADP 민간고용과 구인건수 등의 둔화를 고려하면 금번 고용 역시 예상보다 부진할 가능성. 특히 미국 기업의 1월 감원 계획이 전년비 118%, 전월비 205% 급증한 점이 우려 사항. 또한 AI의 인력 대체와 AI 투자에 따른 인건비 감축 역시 고용 둔화 요인. 따라서 금주 고용 지표에서도 해당 요인의 영향이 얼마나 반영되었을지가 관건. 만약 1월 고용 보고서 실적이 예상보다 부진하다면, 연준 금리인하 재개 시점이 더욱 당겨지고 달러는 약세 압력을 받을 전망

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,450~1,460**	**1,459.1**
유로/원	1,725~1,735	1,737.0
엔/원 (100엔)	935~945	938.9
위안/원	210.0~211.0	211.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



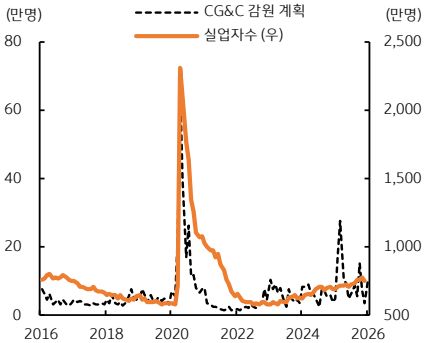
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	96.86	0.00
유로/달러 (EUR)	1.190	-0.16
달러/엔 (JPY)	154.34	-0.98
파운드/달러 (GBP)	1.364	-0.38
달러/위안 (역외, CNH)	6.914	-0.02
달러/원 (야간, 원)	1,457.20	-3.10
NDF 1M (원)	1,457.40	-0.10
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.60	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%)

미국 기업의 감원 계획과 실업자수 장기 추이



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	1,459.0	1,460.6	1,453.3	1,459.1	-1.2
달러/원 (야간)	1,459.0	1,462.9	1,453.3	1,457.2	-3.1
유로/원	1,738.2	1,738.6	1,731.7	1,737.0	6.9
엔/원 (100엔)	935.2	940.0	931.8	938.9	5.3
위안/원	211.0	211.1	210.3	211.0	0.3

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,301.7	0.07	147.4	-878.0	564.3
KOSDAQ	1,115.2	-1.10	-195.5	323.9	-80.8
국채 선물	104.9	0.19	110.4	-29.3	-81.2
달러 선물	1,459.0	-0.02	176.6	-2.6	-205.9
CDS 5YR	22.10	0.15	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.36	-0.02	USD/CNY	6.91	0.09
USD/SEK	8.89	-0.29	USD/HKD	7.82	0.04
USD/CHF	0.77	0.21	USD/INR	90.53	-0.23
AUD/USD	0.71	-0.28	USD/TWD	31.54	-0.15
USD/BRL	5.20	0.08	USD/THB	31.23	0.39
USD/MXN	17.20	-0.02	USD/MYR	3.92	-0.28
USD/RUB	77.27	0.33	USD/VND	25,845.0	-0.08

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)	209.5~210.5	종가	비 (bp, %)
S&P 500	6,941.8	-0.33	일본 10YR	2.237	-5.65
미국 나스닥	23,102.5	-0.59	독일 10YR	2.813	-3.10
독일 DAX30	24,987.9	-0.11	영국 10YR	4.519	-1.47
일본 Nikkei	57,650.5	2.28	중국 10YR	1.817	-0.19
중국 상해	4,128.4	0.13	WTI 선물	63.96	-0.62
홍콩 항셍	27,183.2	0.58	금 선물	5,031.0	-0.95
인도 센섹스	84,273.9	0.25	은 선물	80.4	-2.25

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	2.69	-2.1	3M	3.678	-0.4
3YR	3.22	-4.3	2YR	3.456	-3.3
10YR	3.68	-7.3	10YR	4.147	-5.6
30YR	3.61	-3.4	30YR	4.786	-7.3
CD 3M	2.78	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.920	-0.030	1M	-1.60	0.00
IRS 3Y	3.265	-0.058	2M	-3.25	0.10
IRS 5Y	3.410	-0.060	3M	-4.70	0.10
CRS 1Y	2.395	-0.015	6M	-8.80	0.20
CRS 3Y	2.835	-0.050	1Y	-14.80	0.20
CRS 5Y	3.050	-0.045			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/10)	금일 (2/11)	익일 (2/12)
미 1월 NFIB 소기업낙관지수 (99.3, 하회, ★★, 20:00)	한 1월 실업률 (예, 3.1%, ★, 08:00)	일 1월 생산자물가 전년비 (예, 2.3%, ★★, 08:50)
미 ADP 주간 민간고용 변동 (3.750K, 하회, ★★, 22:15)	중 1월 소비자물가 전년비 (예, 0.4%, ★★, 10:30)	영 4분기 실질GDP 전기비 (예, 0.2%, ★★★, 16:00)
미 12월 수입물가 전월비 (0.1%, 부합, ★★, 22:30)	미 1월 비농업고용 전월비 (예, 65K, ★★★, 22:30)	미 신규 실업수당 청구건수 (예, 224K, ★★, 22:30)
미 12월 소매판매 전월비 (0.0%, 하회, ★★★, 22:30)	미 1월 실업률 (예, 4.4%, ★★★, 22:30)	
미 4분기 고용비용지수 전기비 (0.7%, 하회, ★★, 22:30)	미 1월 시간당평균임금 전월비 (예, 0.3%, ★★, 22:30)	
미 크리스토퍼 월러 연준 이사 연설 (03:30)	미 베스 해먹 클리블랜드 연은 총재 연설 (02:00)	미 제프리 슈미트 캔자스시티 연은 총재 연설 (00:00)
미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (05:15)	미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (03:00)	미 미셸 보우먼 연준 부의장 연설 (00:15)

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.