KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

다카이치의 엔저 옹호 발언에 환율 다시 상승

[금일 달러/원 환율 1,455~1,464원 전망]

Chief Economist 문정희
junghiu.moon@kbfg.com

[달러/원 환율] 미 기술주 하락과 유가 상승, 엔저 심화 등 원화에 부정적

전일 달러/원 환율은 뉴욕 증시 조정에 따른 위험회피심리와 일본 엔화 약세에 동조하며 4.5원 상승 출발, 이후에도 1,450원 수준에서 등락을 반복했으며, 종가는 1,450.2원에 마감함. 야간 장에서는 미국 경제지표 개선과 엔화 및 유로화 약세, 뉴욕 증시에서 기술주 급락 등으로 정규장 대비 9원 이상 상승함. NDF 역외 환율은 추가 상승하여 1,461원에서 호가됨

금일 달러/원 환율은 미 달러화의 강세와 일본 엔화 약세, 미국 기술주 하락과 국제유가 상승 등 대외 재료가 대부분 상방을 가리키고 있어 1,460원 전후에서 등락할 것으로 예상됨. 그 동안 1,450원 수준에서 공방이 이어졌으나, 최근 국내 증시에서 외국인 투자자의 순매도, 국채 선물 순매도 등 원화에 대한 수요가 강하지 않는 모습. 전일 미국 기술주의 투매로 시장 불확실성이 커졌다는 점에서 금일 국내 증시, 외국인 순매도 여부, 일본 엔화 등을 주시하며 등락할 것으로 예상됨

[글로벌 동향] 다카이치 엔저 발언과 유로 물가 둔화에 달러 강세

전일 미 달러화 지수는 0.30% 상승한 97.66pt를 기록함. 미국 경제지표가 다소 혼재된 가운데 일본 엔화 약세가 심화되며 달러는 강세를 보였음. 미국 1월 ADP 민간 고용은 전월보다 2만 2천명 증가에 그쳐 예상치 4만 5천명을 크게 하회함. 반면 1월 ISM 서비스업 지수는 53.8로 전월치 54.4에는 못 미쳤으나 예상치 53.5를 상회함. 제조업 업황과 함께 서비스 업황도 양호하다는 것을 시사함. 한편, 일본 엔화는 달러 대비 0.76% 약세를 보였는데, 다카이치 총리의 엔화 약세가 '수출 기업에 기회'라는 발언이 전해지며 엔화가 급락함. 전일 발표된 유로지역의 1월 소비자물가도 전월대비 0.5% 하락, 전년동월대비 1.7% 상승에 그침. 유로지역 물가 둔화 역시 유로화에는 약세 요인으로 작용함

[마켓 이슈] 미국 기업 업황 개선에도 고용시장은 여전히 찬 바람

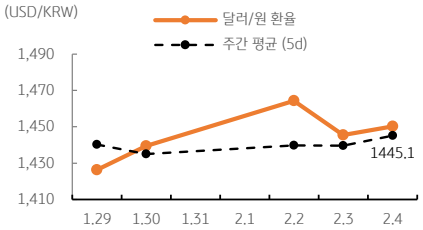
전일 저녁 발표된 미국의 1월 ADP 민간 고용 결과가 전월치와 예상치를 모두 하회함. 1월 신규 고용은 2만 2천명으로 12월 증가분보다 1만 5천명이 감소함. 중소기업에서 고용이 늘었으나, 대기업에서 고용이 감소했고, 산업별로는 제조업과 정보통신, 전문 사무직에서 신규 고용이 줄어듬. 반면 금융, 레저 및 교육 등에서 증가. 최근 3개월 평균 고용은 월 1만명에 불과하며 12개월 평균 고용도 3만 8천명으로 크게 둔화됨. 더욱이 연방 정부 셧다운으로 노동통계국에서 1월 고용 발표가 연기됨에 따라 미국 고용시장을 대표할 수 밖에 없음. 반면, 전일 1월 ISM 서비스업지수, 그 이전인 1월 제조업 지수 등은 기준치 50을 상회하여 확장 국면, 고용 약화에도 업황이 호조세를 보인 점은 다소 상이한 결과. 시장은 대체로 주간 실업수당청구건수 등이 양호하다는 점, 실업률이 낮다는 점을 긍정적으로 해석하나, 미국 고용은 약화되고 있다고 판단

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,455~1,464**	**1,450.2**
유로/원	1,710~1,720	1,716.1
엔/원 (100엔)	923~933	928.0
위안/원	209.0~209.5	209.1

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



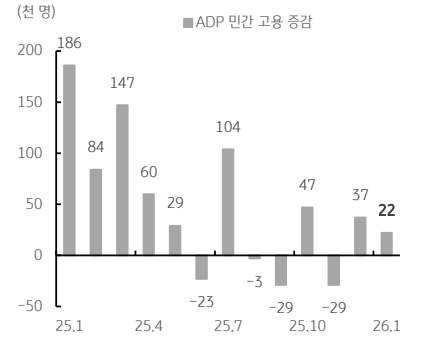
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	97.66	0.30
유로/달러 (EUR)	1.180	-0.15
달러/엔 (JPY)	156.93	0.76
파운드/달러 (GBP)	1.365	-0.33
달러/위안 (역외, CNH)	6.942	0.10
달러/원 (야간, 원)	1,459.50	14.10
NDF 1M (원)	1,461.00	12.20
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.40	0.10

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%)

미국의 1월 ADP 고용 부진



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 투자권련 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	1,449.9	1,453.9	1,448.6	1,450.2	4.8
달러/원 (야간)	1,449.9	1,460.6	1,448.6	1,459.5	14.1
유로/원	1,707.3	1,718.3	1,707.3	1,716.1	8.3
엔/원 (100엔)	927.7	932.1	927.0	928.0	-1.8
위안/원	209.2	209.4	208.9	209.1	0.8

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	5,371.1	1.57	-941.3	-1,011.9	1,783.6
KOSDAQ	1,149.4	0.45	4.9	239.9	-151.5
국채 선물	104.7	-0.11	726.2	-40.9	-683.6
달러 선물	1,451.7	0.51	108.2	-69.7	17.9
CDS 5YR	21.19	0.03	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.37	0.21	USD/CNY	6.94	0.09
USD/SEK	8.99	0.96	USD/HKD	7.81	-0.01
USD/CHF	0.78	0.22	USD/INR	90.41	-0.02
AUD/USD	0.70	-0.36	USD/TWD	31.69	0.15
USD/BRL	5.24	0.05	USD/THB	31.73	0.22
USD/MXN	17.32	0.54	USD/MYR	3.93	-0.01
USD/RUB	76.77	-0.32	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	6,882.7	-0.51	일본 10YR	2.251	-0.90
미국 나스닥	22,904.6	-1.51	독일 10YR	2.870	-2.44
독일 DAX30	24,603.0	-0.72	영국 10YR	4.556	3.48
일본 Nikkei	54,293.4	-0.78	중국 10YR	1.827	0.11
중국 상해	4,102.2	0.85	WTI 선물	64.47	1.99
홍콩 항셍	26,847.3	0.05	금 선물	4,935.0	0.00
인도 센섹스	83,817.7	0.09	은 선물	83.3	0.00

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	2.73	0.5	3M	3.684	0.6
3YR	3.21	2.3	2YR	3.557	-1.5
10YR	3.71	5.1	10YR	4.278	1.1
30YR	3.63	4.0	30YR	4.919	2.3
CD 3M	2.75	1.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	2.900	0.018	1M	-1.40	0.10
IRS 3Y	3.310	0.033	2M	-3.00	0.10
IRS 5Y	3.465	0.040	3M	-4.50	0.20
CRS 1Y	2.425	0.040	6M	-9.00	0.20
CRS 3Y	2.875	0.050	1Y	-16.00	0.00
CRS 5Y	3.075	0.065			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (2/4)	금일 (2/5)	익일 (2/6)
유 1월 소비자물가 전년비 (1.7%, 부합, ★★, 19:00) 미 1월 ADP 민간고용 전월비 (22K, 하회, ★★★, 22:15)	미 1월 ISM 서비스업 지수 (53.8, 상회, ★★★, 00:00) 호 12월 무역수지 (예, 3,500M, ★, 09:30) 유 12월 소매판매 전월비 (예, -0.2%, ★, 19:00) 미 주간 신규 실업수당 청구건수 (예, 212K, ★★, 22:30)	미 12월 JOLTs 구인건수 (예, 7,250K, ★★, 연기) 한 12월 경상수지 (전, 12,236M, ★★, 08:00) 일 12월 경기선행지수 (예, 109.8, ★, 14:00) 7일) 미 2월 미시건대 소비신뢰 (예 55.0, ★★★, 00:00)
미 재무부 QRA 국채발행계획 (22:30)	영 BOE 기준금리 결정 (예, 3.750%, 21:00) 유 ECB 예금금리 결정 (예, 2.00%, 22:15)	미 라파엘 보스틱 애틀랜타 연은 총재 연설 (00:50)

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.