NH선물

NH선물 준법감시인 심의필
제25-006호 (2025.01.10~2026.01.09)

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

다시 많아진 변동성 재료

2025-06-30

달러-원 예상 Range

1,355.0~1,367.0

NDF 최종호가

1,361.9/1,362.1 (+7.1)

전일 동향: 양방향 대치 지속에 달러-원 갈팡질팡, 1,350원 중반

전일 달러-원 환율은 상하방 압력을 동시에 소화하며 1,350원 중반 수준을 유지. 장초반 환율은 미국의 금리 인하 기대감에 따른 달러화 약세와 연동되며 1,357원 수준에서 개장. 이후 외국인들이 국내 증시에서 순매도를 이어가자 한때 상승 압력 받으며 1,359원까지 상승. 다만 오후 중 선물시장에서 약달러 베팅이 지속되며 환율은 재차 하락 압력을 소화. 양방향 대치 속 1,350원 중반을 중심으로 등락 반복. 주간장 전일대비 3.5원 오른 1,357.4원 마감.

글로벌 시장 동향: 경기 모멘텀 부진 우려, 그럼에도 미국채 금리↑

(미국채 금리↑) 전일 미국채 금리는 경제지표 부진에도 최근 금리 하락에 대한 되돌림 여파에 상승. 이날 발표된 5월 PCE 물가는 전년대비 2.3% 증가하며 예상치에 부합. 한편 Core PCE는 2.7% 상승하며 시장 예상(2.6%)을 소폭 상회. 이는 서비스 가격 중 특히 사회보장서비스가 상승한 영향으로, 시장 우려의 중심이었던 1) 관세로 인한 재화가격 상승과 2) 주거비 중심 서비스 가격 반등은 제한. 이날 시장이 주목한 부분은 개인지출이 전월대비 -0.1% 감소한 점. 특히 자동차 소비가 급락하며 실질 개인지출의 경우 전월대비 -0.3% 감소했는데, 이는 1분기에 이어 2분기 경기지표에도 상당한 불안요소로 작용할 가능성. 부진한 경제지표에도 미국채 금리는 최근 급락분을 일부 되돌리며 오히려 반등. 캐나다에 대한 트럼프의 무역협상 중단 압박도 원유 가격 상승을 통해 금리 상승에 일조.

(달러↑) 달러화는 캐나다와 이란에 대한 트럼프의 압박 수위 증가에 소폭 상승. **(엔화↓)** 엔화는 금리 인상에 대한 기대감이 약화되며 약세. 이날 발표된 일본의 도쿄 근원 CPI는 전년대비 3.1% 증가하며 시장 예상(3.3%)과 전월치(3.6%)를 모두 하회. 금리 선물 시장에 반영된 BOJ의 연말 금리는 0.65% 수준으로 현재 대비 15bp 인상을 반영.

금일 전망: 달러-원 상하방 재료 공존, 우선은 하방에 무게

금일 달러-원 환율은 상승과 하락 압력을 각각 소화하며 1,350원대 재진입을 시도할 전망. 지난 야간장에서 트럼프가 캐나다와 이란에 대한 압박 수위를 높이자 달러-원 환율은 다시 1,360원대로 복귀. 다만 차례대로 소화할 이번주 변동성 재료를 보면 다시 약달러 흐름이 우위를 보일 것으로 전망. 우선 주말 사이 미국 상원에서 감세안 의결 절차가 한 단계 통과. 지난 5-6월 시장 대응을 돌이켜 보면 이는 미국채 금리 상승과 달러 약세 재료. 또한 상호관세 유예 만기 기간이 1주일 앞으로 다가왔으나, 시장은 트럼프보다 재무부 장관의 발언(연장 혹은 합의)에 더욱 무게를 두는 양상. 이에 위험선호 유지, 달러화 약세로 재차 반응할 가능성.

다만 여전한 달러 저가매수, 다시 불거지는 지정학 리스크는 환율 상방 위험. 이란-이스라엘 사태는 진정됐으나, 주말 사이 러시아-우크라이나 지역에서 분쟁이 심화된 모습. 금일 예상 레인지 1,355-1,367원.

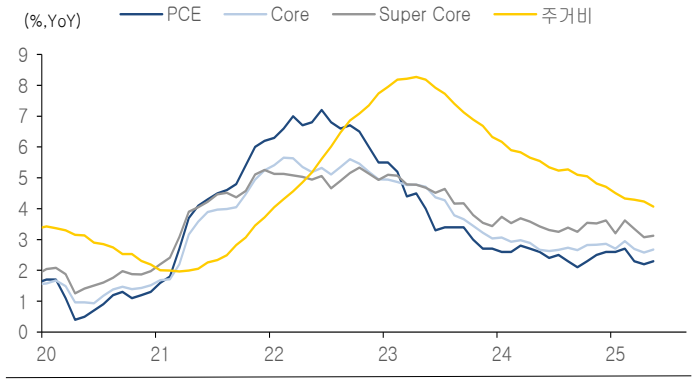
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1357.4	▲0.50	-
USD/KRW (야간)	1361.3	▲4.40	-
USD507	1354.3	▼0.60	1,008,770
USD508	1351.9	▼0.80	33,750

전일 해외시장 동향

종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.748	▲2.87 bp	▼15.97 bp
UST 10Y	4.2769	▲3.52 bp	▼9.82 bp
USD Index	97.40	▲0.26 %	▼1.94 %
EUR/USD	1.1718	▲0.15 %	▲3.27 %
USD/JPY	144.65	▲0.16 %	▲0.44 %
USD/CNH	7.1726	▲0.12 %	▼0.45 %

차트1. 미국 5월 PCE 물가 소폭 반등, 다만 추세는 여전히 둔화국면

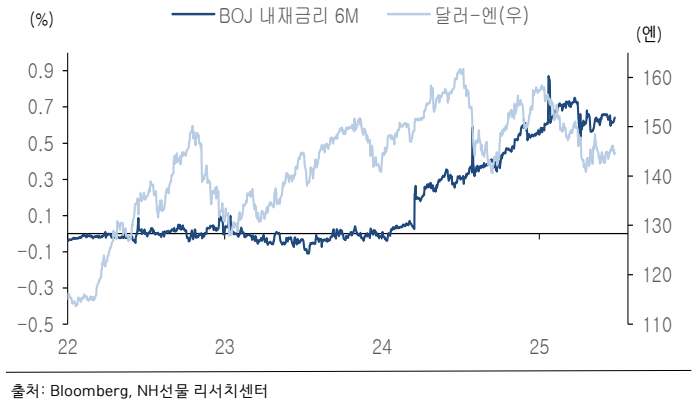


출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 시장이 우려한 부분은 개인소비의 급감, 경기 모멘텀 둔화 우려↑

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 올해 금리 추가 1회 인상도 아직 불확실한 BOJ



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	43819.27	1.00	3.80	3.00	미국채 2년	3.748	2.87	(14.95)	(49.36)
S&P500	6173.07	0.52	4.41	4.96	미국채 10년	4.2769	3.52	(12.35)	(29.21)
Nasdaq	20273.46	0.52	5.72	4.99	미국채 30년	4.8351	3.49	(9.54)	5.39
FTSE	8798.91	0.72	0.30	7.66	국고채 3년	2.451	(0.80)	13.70	(13.90)
DAX	24033.22	1.62	0.15	20.71	국고채 10년	2.783	(1.40)	7.60	(7.10)
KOSPI	3055.94	(0.77)	14.45	27.36	일본채 10년	1.438	1.50	(6.30)	33.70
Nikkei	40150.79	1.43	5.76	0.64	중국채 10년	1.646	0.00	(6.80)	(2.10)
CSI 300	3921.76	(0.61)	1.63	(0.33)	독일채 10년	2.59	2.20	9.10	22.60
HSI	24284.15	(0.17)	4.27	21.06	영국채 10년	4.503	3.21	(14.23)	(6.19)
	원자재					원자재			
WTI	65.52	0.43	7.52	(8.64)	금	3274.33	(1.61)	(0.45)	24.76
천연가스	3.74	14.66	6.16	2.92	은	35.99	(1.81)	9.12	24.53
철근	2994.00	0.30	1.56	(9.22)	구리	9878.00	(0.22)	4.00	12.66

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(9,128)	(68,028)	(143,004)
기관	4,785	39,996	85,877
개인	306	7,604	27,756
금융투자	3,584	28,748	80,690
은행	(956)	21,659	15,885
기타법인	4,037	20,428	29,371

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(24,972)	(31,985)	21,454
KOSDAQ	(20,760)	(33,124)	(7,454)
채권계	8,283	44,663	229,232
KTB_03	(4,089)	(15,539)	(45,617)
KTB_10	(7,183)	(11,235)	(77,365)
K200 선물	1,754	(18,401)	(30,682)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

단위: %, bp

국내	종가	전일비	미국(SOFR)	종가	전일비
기준금리	2.50	0.00	기준금리	4.50	0.00
RP 7D	2.53	(9.00)	1M	4.33	0.53
CD	2.57	0.00	3M	4.30	(0.64)
통안채 3M	2.44	(0.10)	6M	4.17	(1.71)
통안채 1Y	2.30	0.20	12M	3.93	(2.28)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.55	0.00
2M	-5.2	(0.25)
3M	-7.55	0.00
6M	-14.90	0.10
12M	-27.60	0.30

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.82	2.00	1Y	2.45	0.25
2Y	1.82	1.00	2Y	2.40	1.00
3Y	1.89	0.50	3Y	2.41	0.50
4Y	1.93	(0.50)	4Y	2.45	0.00
5Y	1.95	0.00	5Y	2.48	0.50

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	26.74	(0.14)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	97.40	0.26	(1.94)	(3.78)	USD/KRW	1361.55	0.59	(0.99)	5.70
EUR/USD	1.17	0.15	3.27	5.94	USD/CNH	7.17	0.12	(0.45)	0.76
USD/JPY	144.65	0.16	0.44	2.29	USD/HKD	7.85	0.00	0.11	0.46
GBP/USD	1.37	(0.09)	1.91	7.72	USD/TWD	29.15	0.02	(2.56)	(5.06)
USD/CHF	0.80	(0.15)	(2.85)	(5.42)	USD/SGD	1.28	0.14	(1.17)	(3.36)
AUD/USD	0.65	(0.26)	1.52	(4.41)	USD/THB	32.62	0.44	(0.01)	(4.46)
NZD/USD	0.61	(0.03)	1.54	(4.37)	USD/TRY	39.90	0.32	1.79	35.47
USD/CAD	1.37	0.33	(0.36)	3.48	USD/MXN	18.82	(0.32)	(3.16)	11.03

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

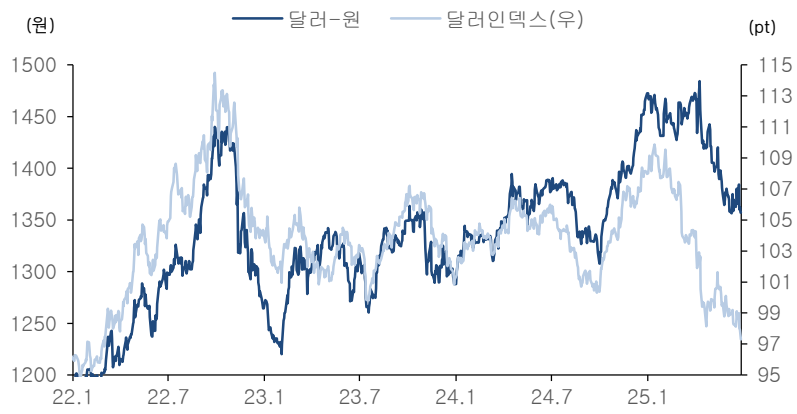
전일

08:30 일본 6월 도쿄 근원 CPI (YoY) (실제:3.1%, 예상:3.3%, 이전:3.6%)
08:50 일본 5월 소매판매 (YoY) (실제:2.2%, 예상:2.4%, 이전:3.5%)
18:00 유로존 6월 소비자신뢰지수 (실제:-15.3, 예상:-15.3, 이전:-15.1)
21:30 미국 5월 PCE 물가지수 (YoY) (실제:2.3%, 예상:2.3%, 이전:2.2%)
21:30 미국 5월 PCE 근원물가 (YoY) (실제:2.7%, 예상:2.6%, 이전:2.6%)
23:00 미국 6월 미시간대 소비자심리지수 (실제:60.7, 예상:60.5, 이전:52.2)
23:300 미국 6월 미시간대 1년 기대인플레 (실제:5.0%, 예상:5.1%, 이전:6.6%)

금일

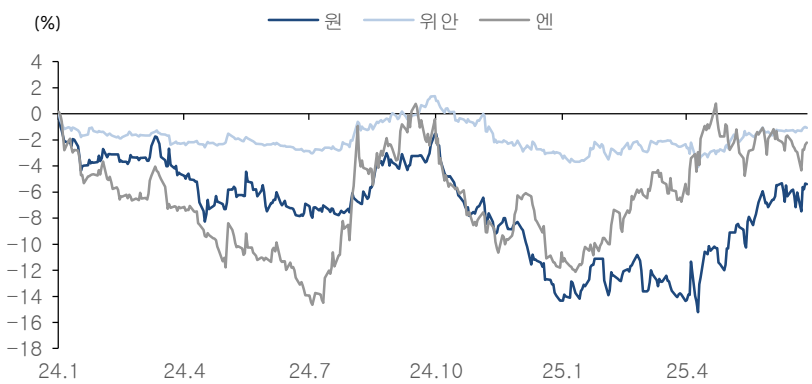
08:00 한국 5월 산업생산 (MoM) (예상:-0.1%, 이전:-0.9%)
08:00 한국 5월 소매판매 (MoM) (예상:-0.1%, 이전:-0.9%)
08:50 일본 5월 산업생산 (MoM) (예상:3.4%, 이전:-1.1%)
10:30 중국 6월 제조업 PMI (예상:49.6, 이전:49.5)
10:30 중국 6월 서비스업 PMI (예상:50.3, 이전:50.3)
23:00 미국 6월 시카고 PMI (예상:42.7, 이전:40.5)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

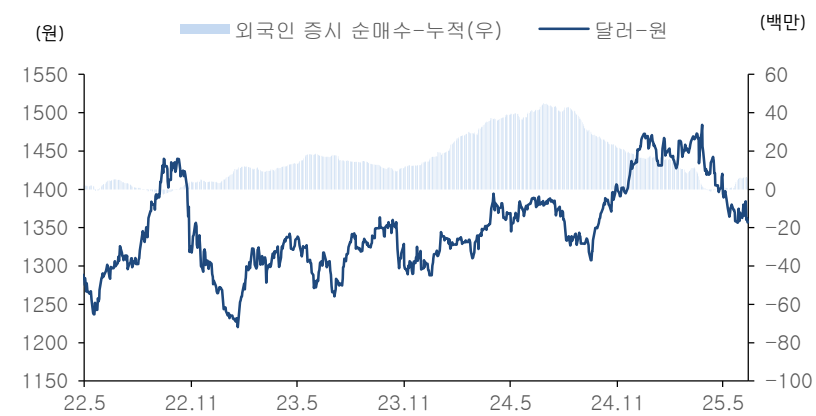


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

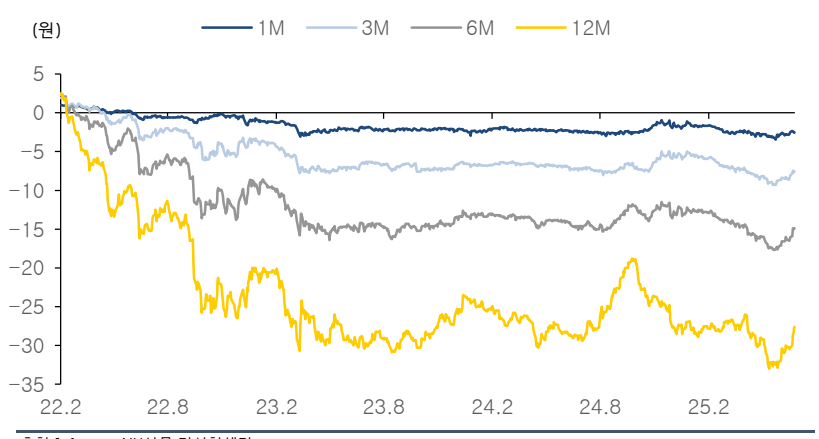
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



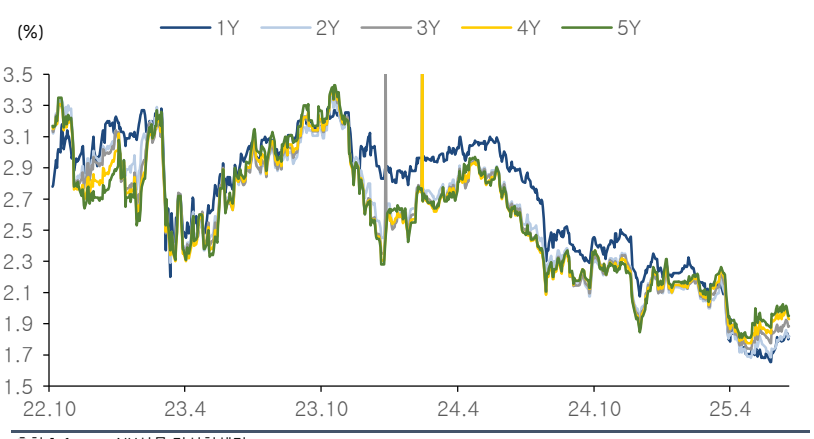
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



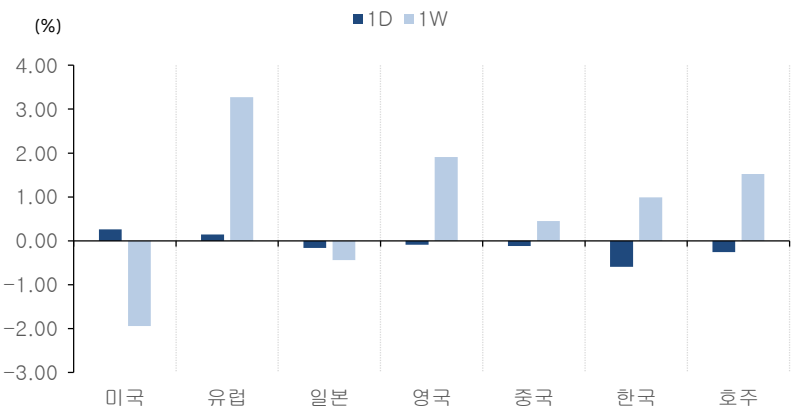
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



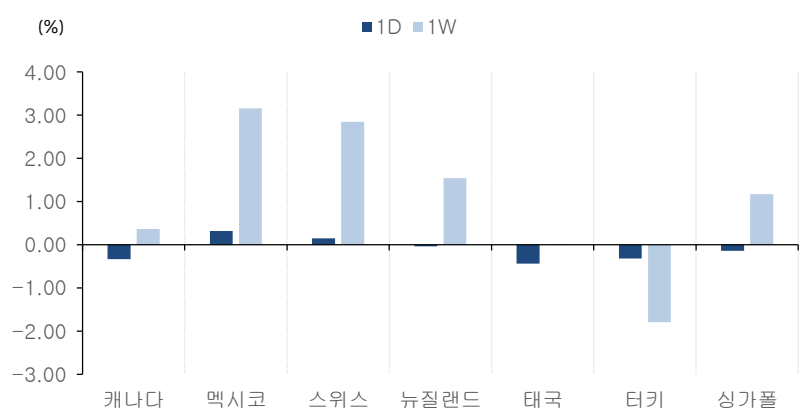
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트10. 주요국 통화가치 변동 (1)



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트11. 주요국 통화가치 변동 (2)



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

Compliance Notice: 본 자료는 투자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 해외파생상품은 예금자보호법에 따라 보호되지 않음을 알려드리며, 자산가격 변동, 환율 변동 등에 따라 투자원금의 초과손실이 발생할 경우 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 본 자료는 당사 홈페이지에서도 이용하실 수 있습니다. (www.futures.co.kr)