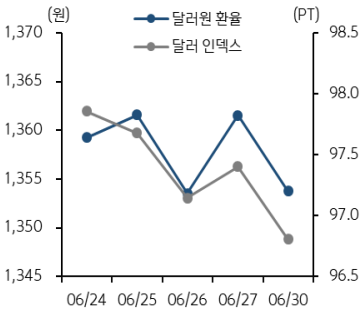
Daily
FX Economist View

2025-07-01

알면서도 속아준다

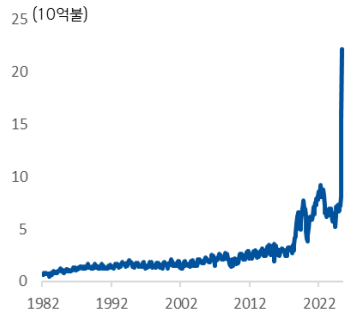
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1345	1355
달러엔	143.4	144.3
유로달러	1.174	1.182

Key Chart

< 미국 정부 관세 수입 월별 추이 >



FX Talk : 금일 1,345~1,355원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,361원에 개장한 뒤, 오후에 급락했습니다. 1,347.1원에 저점을 기록했고 3시 30분을 1,350원에 마감했습니다. 오후 들어 달러화가 광범위하게 하락하긴 했지만, 달러·원 환율의 낙폭이 상대적으로 컸는데 분기 말의 일시적 현상으로 해석됩니다. 서울 장 마감 뒤에는 달러화가 광범위하게 반등해, 새벽 2시 종가는 1,355.3원이었습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,352원 부근에 개장할 전망입니다. 어제 장중 환율이 작년 10월 이후 처음으로 1,350원을 하회한 데다, 개장 환율도 1,350원대 초반으로 예상되는 만큼 특별한 변수가 없다면, 다시 1,340원 대를 보게 될 가능성이 높다는 판단입니다. 움직임은 비교적 차분할 것으로 예상됩니다.

FX Insight : 알면서도 속아준다

트럼프 정부의 감세 정책은 'Big Beautiful Bill(크고 아름다운 법안)'라고 명명된 패키지 법안에 포함되어 있고 트럼프 대통령이 7월 4일 독립기념일에 맞춰 폼 나게 서명할 수 있도록 박차를 가하고 있습니다.

이 법안은 대형 포괄 입법안으로, 트럼프의 재선 공약과 트럼프 1기 정부의 정책을 총망라합니다. 대규모 감세는 물론이고, 복지 및 사회지출 축소, 국경 및 이민 단속 강화, 에너지 및 산업정책(친환경 정책 축소), 정부지출 및 부채 관리(정부 부채한도 상향), 군사 및 안보(군사 예산 증액) 등 트럼프 정부의 주요 정책을 모두 담고 있습니다.

이 법안의 진행 상황은 5월 22일에 하원을 통과한 뒤, 6월 29일에는 상원의 절차적 투표를 통과해 본회의 심의와 표결 단계로 넘어왔습니다. **현재는 상원이 본회의 토론과 수정안 심사를 진행 중이며, 최종 표결이 임박해 있습니다**. 상원에서 법안이 통과되면, 하원으로 다시 보내져 상원의 수정 사항을 심의하고 표결해야 합니다. 하원과 상원이 동일한 법안 문안에 합의하면, 대통령 서명 단계로 넘어갑니다.

단기적으로 미국채 장기 금리와 미국 주가, 달러화 상승으로 연결될 수 있는 이 법안 처리가 마무리되면, 오는 8일 종료되는 상호관세 유예 시한이 쟁점입니다. 트럼프 대통령은 추가 유예 가능성에 대해서도 "필요하지 않을 것 같다"는 협박성 발언을 내놓고 있습니다.

보편 관세 10%와 철강·알루미늄이나 자동차 25% 등 품목별 관세는 미국 정부가 양보할 의사가 없는 듯 합니다. 하지만, 근거가 엉성했던 상호관세는 협상용, 엄밀하게 표현하면 협박용 성격이 강합니다. 미국이 상대방에게서 최대한을 얻어내기 위한 것이지만, 다수 국가를 상대로 광범위한 의제를 두고 협상을 벌이는 데 90일이라는 시간은 물리적으로 부족하기에 재연장 가능성에 무게가 실리는 것이 사실입니다.

하지만, **관계가 중요한 상황에서는 으레 알면서도 속아주는 것이 다반사**입니다. 트럼프의 전술을 알면서도 상대국들은 최대한 성의를 보여야 하고, 금융시장은 트럼프의 말 한 마디에 움찔하기 쉬운 시점입니다.

Economist 백석현
seokhyun100@shinhan.com
02-2151-2632

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,361.0	189.9
고가	1,361.0	189.9
저가	1,347.1	188.2
종가[1)]	1,350.0	188.4
전일비	-7.4	-0.9
평균환율	1,353.6	189.2
NDF(1M)	1,350.1	
거래량	225(억불)	39(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,353.75	0.20
JPY/KRW	939.36	-3.73
EUR/KRW	1,592.14	4.57
GBP/KRW	1,859.03	-8.22
AUD/KRW	890.67	1.82
CAD/KRW	994.60	-0.64
USD/JPY	144.03	-0.62
EUR/USD	1.1787	0.0069

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.440	-0.006	1.825	0.02
2Y	2.392	-0.006	1.815	0.00
3Y	2.405	-0.003	1.880	0.00
4Y	2.446	-0.003	1.925	-0.01
5Y	2.483	0.003	1.945	0.00
7Y	2.551	0.003	1.970	-0.01
10Y	2.635	0.000	2.020	0.00

2) 3개월 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 3개월물과 교환되는 원화 고정금리

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.56	-0.01
통안 1년	2.22	-0.01
통안 2년	2.43	-0.00
국고채 3년	2.46	0.00
국고채 5년	2.59	+0.00
국고채 10년	2.81	+0.02
국고채선물(3년)	107.22	-0.03

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-278	-21.00	1.98%
3M	-770	-15.00	2.17%
6M	-1,554	-64.00	1.91%
1Y	-2,758	106.00	1.83%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.97	0.010	3.87	-0.021
2Y	3.72	0.000	3.49	-0.031
3Y	3.69	0.002	3.40	-0.032
5Y	3.80	0.002	3.43	-0.029
10Y	4.23	-0.014	3.69	-0.042

3) 1년 주기로 무위험지표 복리평균금리(Compounded SOFR) 1년물과 교환되는 달러 고정금리

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,071.70	+15.76	+0.52%
미국 DOW	44,094.77	+275.50	+0.63%
중국 상해종합	3,444.43	+20.20	+0.59%
일본 NIKKEI 225	40,487.39	+336.60	+0.84%
영국 FTSE 100	8,760.96	-37.95	-0.43%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	65.11	-0.13
금 (선물)	3,307.70	-25.80
3M TERM SOFR	4.29	-0.01
3M EURIBOR	1.94	-0.04
KOR 5Y CDS	26.41	-0.33

· 본 자료는 자료 제공일 현재 시점에서의 의견 및 추정치로서 실적치와 오차가 발생할 수 있으며 투자를 유도할 목적이 아니라 고객의 투자 판단에 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 하고 있습니다. 따라서 모든 매매는 본인의 책임하에 진행되어야 함을 유념하시기 바랍니다. 또한 본 자료는 당행 고객에 한하여 배포되는 자료로 어떠한 경우에도 당행의 허락 없이 복사, 대여, 재배포 될 수 없습니다.