NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

익숙하지 않은 달러-원 하방 변동성

2025-07-01

달러-원 예상 Range
1,346.0~1,356.0

NDF 최종호가
1,349.6/1,349.8 (+2.45)

전일 동향: 약달러+강위안+수출업체 네고 삼박자, 달러-원 ↓

전일 달러-원 환율은 달러화 약세와 국내 수급 물량을 소화하며 1,350원으로 하락. 전일 달러-원 환율은 트럼프 대통령의 이란 • 캐나다 압박에 1,361원대로 상승 출발. 다만 장중 중국의 절상고시에 위안화 강세와 연동되며 1,350원대로 진입. 오후중 반기말 수출업체 네고 물량까지 유입되며 한때 1,347원 부근까지 낙폭 확대. 다만 장막판 저가매수 유입에 하단 지지되며 1,350원선 유지. 주간장 전일대비 11.3원 하락한 1,350.0원 마감.

글로벌 시장 동향: 베센트 발언에 주목한 시장, 감세안은 미반영

(미국채 금리↓) 전일 미국채 금리는 파월 의장과 연준에 대한 금리 인하 압박이 지속되며 하락. 이날 트럼프는 SNS를 통해 파월 의장 뿐만 아니라 연준 이사회 전체에 책임이 있다고 언급. 스콧 베센트 재무부 장관 또한 관세는 인플레이션에 일시적 영향에 불과하며, 연준이 금리를 내리지 않는 점을 비판. 한편 현재 금리 수준에서는 장기물 발행을 늘리지 않겠다고 공개적으로 발언하며 장기물 중심 금리 낙폭이 확대. 이와 별개로 시장이 반영하지 않은 부분은 감세안 의결 여부. 특히 지난 하원에서 통과된 감세안이 현재 상원에서 조정을 진행 중. 주목할 부분은 지난 하원 법안 보다 현재 조정안은 약 1조 달러 더 많은 지출(재정적자↑)을 요구. 현재 공화당이 조정중인 감세안은 4.5조 달러의 감세(-)와, 1.5조 달러의 지출 감축(+), 0.3조 달러의 지출 증가(-)로, 총 3.9조 달러 규모의 적자가 예상.

(달러↓) 달러화는 트럼프와 베센트의 발언을 소화하며 약세 지속. **(캐나다 달러↑)** 캐나다 달러는 디지털세를 철회하자 미국과 무역협상이 재개됐다는 소식에 강세. **(위안↑)** 위안화는 당국의 절상고시와 더불어 양호한 PMI 지표에 강세. 중국의 제조업 PMI는 49.7pt로 전월(49.5pt) 소폭 상승. 특히 신규 주문이 6월 들어 확장(49.8->50.2)국면으로 진입하며 경기회복 기대감을 견인.

금일 전망: 약달러 베팅 vs 달러 저가매수, 1,350원 시험대

금일 달러-원 환율은 약달러 포지션 확대 속 1,350원 하향 돌파를 시도할 전망. 최근 트럼프 대통령의 금리 인하 압박에 더해, 베센트 재무부 장관도 이에 가세하며 금리와 달러의 동반 하락 분위기가 형성. 이러한 영향에 연일 가파른 외국인들의 국내 증시 매도세에도, 약달러 베팅과 수출업체 네고 물량이 상단을 무겁게 누르며 달러-원 환율은 하락을 시도. 어제 장중 1,340원대를 터치한 만큼 약달러 분위기가 이어진다면 2차 심리적 지지선이 1,350->1,340원대로 움직일 가능성 존재.

다만 달러화 저가매수, 잇따른 고용지표 발표를 앞둔 경계감 영향에 낙폭은 제한적일 전망. 지정학 리스크가 일단락 된 이후, 시장은 연준의 비둘기 선회에 급격하게 베팅. 다만 실제 고용과 물가 지표 확인 이후에는 언제든 금리 방향성이 급변할 가능성 존재하며, 이는 달러 낙폭 과대시 저가매수를 지지하는 요인. 금일 예상 레인지 1,346-1,356원.

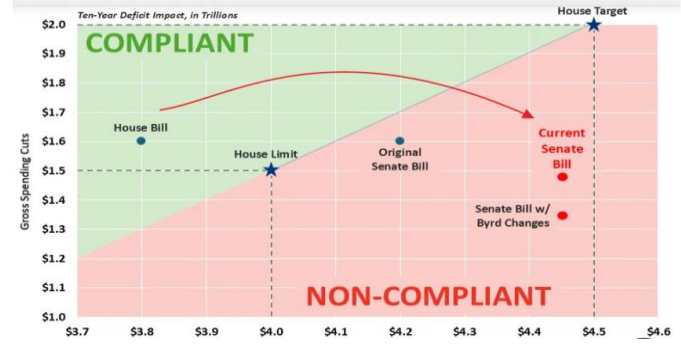
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1350.0	▼7.40	-
USD/KRW (야간)	1355.3	▼2.10	-
USD507	1347.1	▼7.20	1,012,982
USD508	1344.5	▼7.40	34,061

전일 해외시장 동향

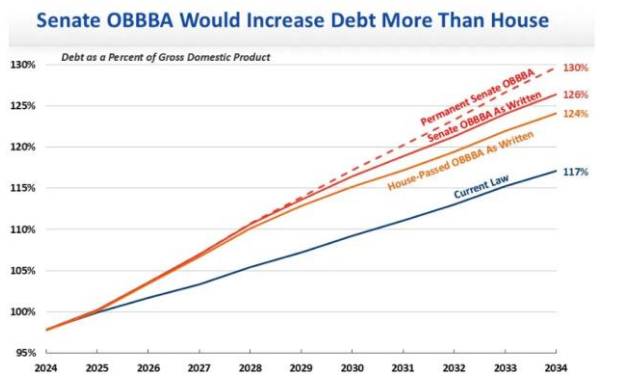
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.7192	▼2.88 bp	▼14.41 bp
UST 10Y	4.228	▼4.89 bp	▼11.95 bp
USD Index	96.88	▼0.54 %	▼1.86 %
EUR/USD	1.1787	▲0.59 %	▲3.02 %
USD/JPY	144.03	▼0.43 %	▲0.92 %
USD/CNH	7.1574	▼0.21 %	▼0.74 %

차트1. 하원 통과 법안보다 1조 달러 가량 적자가 늘어난 조정안 (가로축 적자규모)



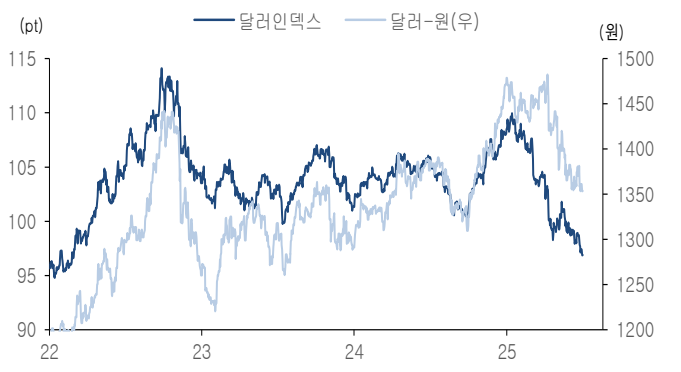
출처: CRFB, NH선물 리서치센터

차트2. 조정안 통과시 GDP대비 적자규모도 향후 10년간 2~6%p 증가(하원안 대비)



출처: CRFB, NH선물 리서치센터

차트3. 2022년 수준으로 하락한 달러인덱스, 달러-원도 하단 테스트 지속



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	44094.77	0.63	4.32	3.64	미국채 2년	3.7192	(2.88)	(21.74)	(52.24)
S&P500	6204.95	0.52	4.96	5.50	미국채 10년	4.228	(4.89)	(21.19)	(34.10)
Nasdaq	20369.73	0.47	6.57	5.48	미국채 30년	4.7743	(6.08)	(19.12)	(0.69)
FTSE	8760.96	(0.43)	(0.15)	7.19	국고채 3년	2.458	0.70	11.70	(13.20)
DAX	23909.61	(0.51)	(0.09)	20.09	국고채 10년	2.783	(1.40)	7.60	(7.10)
KOSPI	3071.70	0.52	12.90	28.01	일본채 10년	1.432	(0.60)	(8.10)	33.10
Nikkei	40487.39	0.84	8.05	1.49	중국채 10년	1.648	0.20	(5.20)	(1.90)
CSI 300	3936.08	0.37	2.50	0.03	독일채 10년	2.605	1.50	8.20	24.10
HSI	24072.28	(0.87)	3.95	20.00	영국채 10년	4.4879	(1.51)	(17.79)	(7.70)
	원자재					원자재			
WTI	65.11	(0.63)	7.11	(9.22)	금	3303.14	0.88	(2.32)	25.86
천연가스	3.46	(7.57)	0.26	(4.87)	은	36.11	0.33	3.88	24.94
철근	2999.00	0.17	2.53	(9.07)	구리	9869.00	(0.09)	2.63	12.56

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(26,883)	(95,416)	(138,868)
기관	2,381	25,078	63,311
개인	6,479	26,905	26,890
금융투자	4,556	5,209	53,159
은행	(2,309)	10,499	17,645
기타법인	18,023	43,433	48,667

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(6,621)	(26,562)	22,578
KOSDAQ	(1,855)	(25,692)	(14,406)
채권계	7,042	34,903	224,427
KTB_03	(5,110)	(5,809)	(55,047)
KTB_10	(71)	(12,204)	(79,147)
K200 선물	3,775	(5,528)	(22,299)

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	2.51	(2.00)	1M	4.33	0.21
CD	2.56	(1.00)	3M	4.29	(0.50)
통안채 3M	2.44	(0.10)	6M	4.14	(2.52)
통안채 1Y	2.30	(0.20)	12M	3.88	(4.63)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.8	(0.25)
2M	-5.15	0.05
3M	-7.70	(0.15)
6M	-14.80	0.10
12M	-27.20	0.40

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.83	0.50	1Y	2.44	(0.50)
2Y	1.82	(0.50)	2Y	2.39	(0.75)
3Y	1.88	(0.50)	3Y	2.41	(0.50)
4Y	1.93	(0.50)	4Y	2.45	0.00
5Y	1.95	(0.50)	5Y	2.48	0.25

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	26.41	(0.33)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	96.88	(0.54)	(1.86)	(4.30)	USD/KRW	1353.75	(0.57)	(1.25)	5.10
EUR/USD	1.18	0.59	3.02	6.56	USD/CNH	7.16	(0.21)	(0.74)	0.55
USD/JPY	144.03	(0.43)	0.92	1.85	USD/HKD	7.85	0.00	0.07	0.46
GBP/USD	1.37	0.12	1.39	7.85	USD/TWD	29.59	1.50	(1.29)	(3.64)
USD/CHF	0.79	(0.74)	(2.97)	(6.12)	USD/SGD	1.27	(0.34)	(1.06)	(3.69)
AUD/USD	0.66	0.80	1.32	(3.65)	USD/THB	32.50	(0.36)	(0.82)	(4.80)
NZD/USD	0.61	0.68	1.01	(3.73)	USD/TRY	39.81	(0.22)	1.62	35.18
USD/CAD	1.36	(0.59)	(0.77)	2.86	USD/MXN	18.75	(0.41)	(2.45)	10.58

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

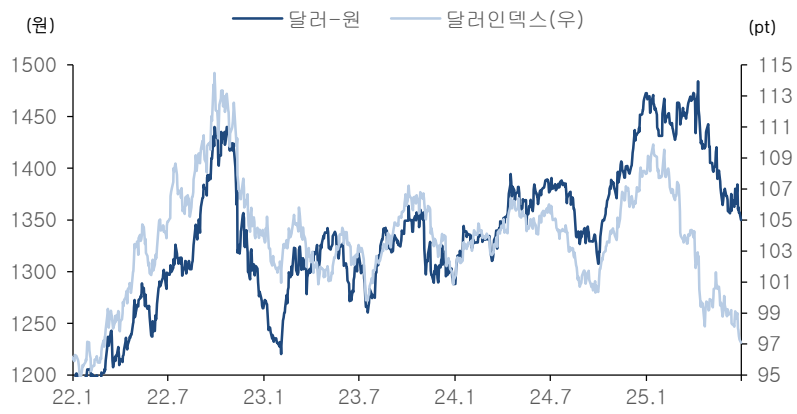
전일

08:00 한국 5월 산업생산 (MoM) (실제:-2.9%, 예상:-0.1%, 이전:-0.9%)
08:00 한국 5월 소매판매 (MoM) (실제:0.0%, 예상:-0.1%, 이전:-0.9%)
08:50 일본 5월 산업생산 (MoM) (실제:0.5%, 예상:3.4%, 이전:-1.1%)
10:30 중국 6월 제조업 PMI (실제:49.7, 예상:49.6, 이전:49.5)
10:30 중국 6월 서비스업 PMI (실제:50.5, 예상:50.3, 이전:50.3)
15:00 독일 5월 소매판매 (MoM) (실제:-1.6%, 예상:0.5%, 이전:-0.6%)
23:00 미국 6월 시카고 PMI (실제:40.4, 예상:42.7, 이전:40.5)

금일

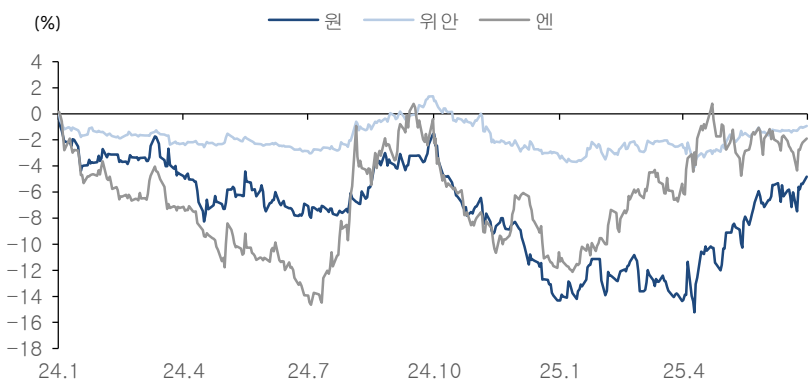
08:50 일본 2분기 대형 제조업 단칸지수 (예상:10, 이전:12)
09:00 한국 6월 수출 (YoY) (예상:4.7%, 이전:-1.3%)
10:45 중국 6월 차이신 제조업 PMI (예상:49.2, 이전:48.3)
16:55 독일 6월 제조업 PMI (예상:49.0, 이전:49.0)
18:00 유로존 6월 CPI (YoY, 잠정) (예상:2.0%, 이전:1.9%)
22:45 미국 6월 제조업 PMI (예상:52.0, 이전:52.0)
23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI (예상:48.8, 이전:48.5)
23:00 미국 5월 JOLTs 구인건수 (예상:745.0만, 이전:739.1만)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

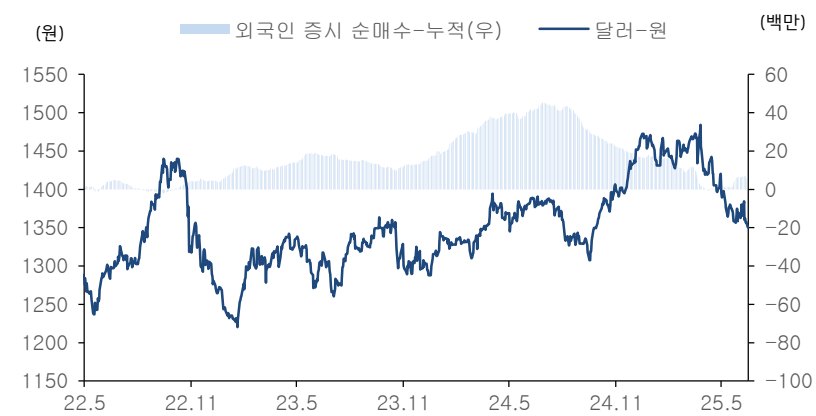


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

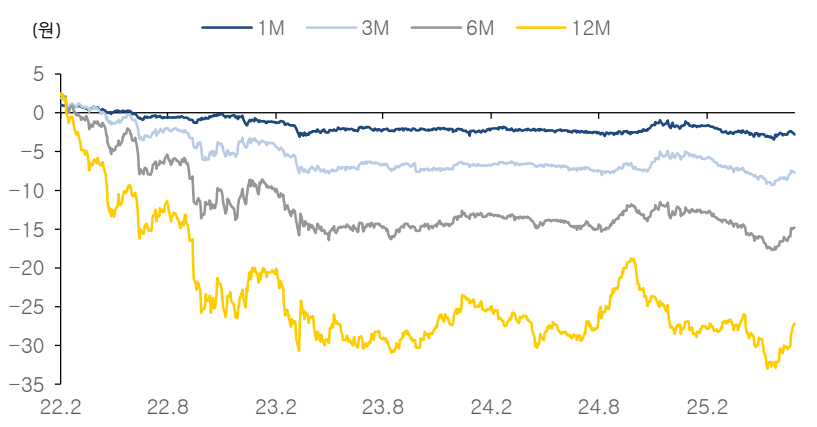
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



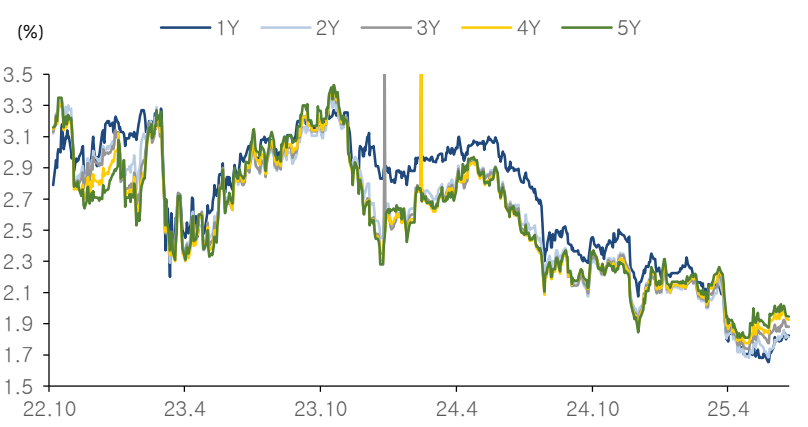
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



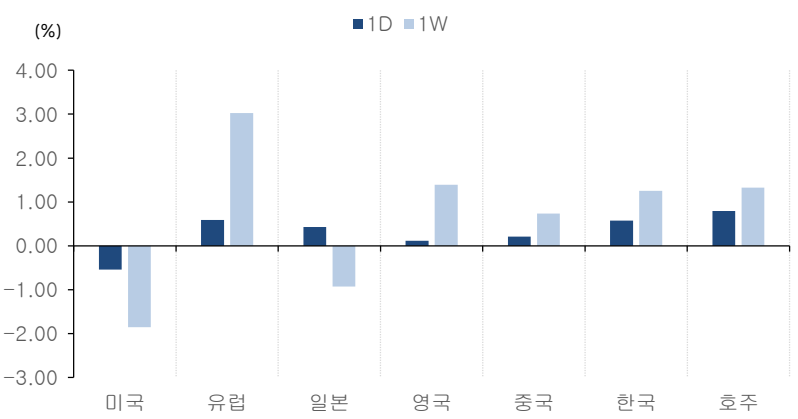
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



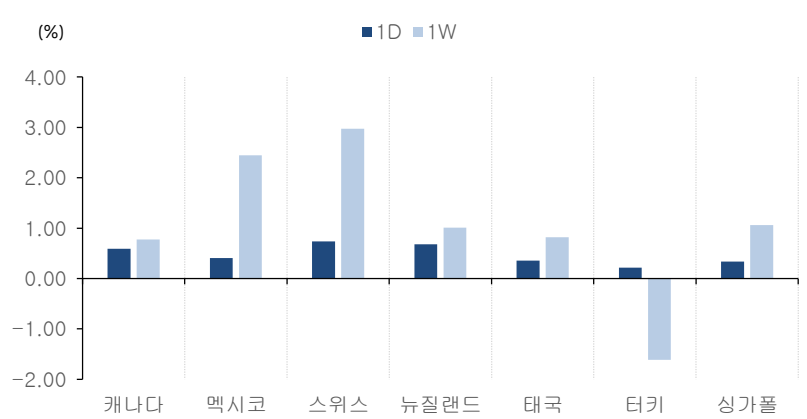
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)