NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

외환시장도 Wait and See Mode

2025-07-02

달러-원 예상 Range

1,350.0~1,358.0

NDF 최종호가

1,353.7/1,353.9 (+0.55)

전일 동향: 달러 저가 매수 유입에 달러-원 1,350원대 유지

전일 달러-원 환율은 달러화 반등 영향에 1,350원 중반 수준을 유지. 장초반 달러-원 환율은 미국의 금리 인하 기대감에 따른 약달러 영향에 1,351원 대 출발. 이후 장중 1,348원 수준까지 하락을 시도했으나, 오후 중 네고 물량이 부재한 가운데 달러 저가매수 유입되며 1,350원 수준을 회복. 오후 중 달러화가 소폭 반등을 시도하며 한때 1,357원 수준까지 상승 후 재차 반락. 주간장 전일대비 0.6원 상승한 1,355.9원 마감.

글로벌 시장 동향: 반쪽짜리 경제지표 강세, 감세안 상원 통과

(미국채 금리↑) 전일 미국채 금리는 양호한 경제지표 영향에 금리 인하 기대감이 되돌려지며 상승. 이날 ISM과 S&P에서 발표한 6월 제조업 PMI는 각각 49.0pt, 52.9pt로 집계. 이는 모두 예상치와 전월치를 상회한 결과. 특히 6월 제조업체들은 석유/전자기기/기계/운송장비 부분에서 생산량이 크게 증가. 다만 ISM의 경우 선행지표인 신규주문이 5개월 연속 하락했으며, 두 조사기관 모두 가격 혹은 투입비용이 관세 영향에 꾸준히 상승한 부분을 지적. 한편 JOLTs 구인이직 보고서에서는 5월 구인건수가 776.9만 명 수준인 것으로 확인. 구인 수요 또한 예상(745만)과 전월(739만)을 크게 상회했으나, 노동시장은 여전히 확장과 둔화 사이에서 정체된 모습. 구인건수와 별개로 기업들은 신규 채용과 해고(layoff)를 모두 꺼려하며 두 수치가 작년 이후 크게 변하지 않는 모습. 한편 상원에서 통과된 감세안 또한 금리 하단을 지지.

(달러↓) 달러화는 경제지표 발표에 반등하는 모습 보였으나, 장 막판 트럼프 대통령의 관세 위협 재개에 재차 하락. **(유로↑)** 유로화는 유로존 물가 목표(2%) 달성과 동시에 인하 사이클 종료 기대감에 강세. **(엔↑)** 엔화는 우에다 총재와 신임 BOJ 위원의 비둘기 발언에도 달러 약세 영향에 소폭 강세.

금일 전망: 약달러 베팅과 저가매수 대치 지속, 달러-원 1,350원대

금일 달러-원 환율은 수급 대치 반복하며 1,350 초반대에서 등락을 반복할 전망. 전일 미국의 경제지표 헤드라인 수치는 양호했으나, 세부지표를 보면 낙관하기에는 아직 부담. 따라서 현재 시장에 가장 강한 약달러 분위기를 반전시키기에는 다소 부족한 재료. 또한 상원의 감세안 통과 소식 재정우려를 반영해 약달러로 소화될 경우, 오늘도 달러-원 환율은 1,350원을 중심으로 하락 압력을 받을 가능성 존재.

다만 1,350원 초반에서 지속적으로 유입되는 달러 저가매수세는 하단을 지지. 게다가 반기말이 종료됨에 따라 수출업체 네고 물량이 부족해 상단보다는 하단이 무거워진 움직임이 확인. 또한 일본을 중심으로 하는 관세 불확실성이 위험회피 심리를 자극할 경우, 외국인들의 증시 이탈을 부추겨 환율 상승 재료로 소화될 전망. 금일 예상 레인지 1,350-1,358원.

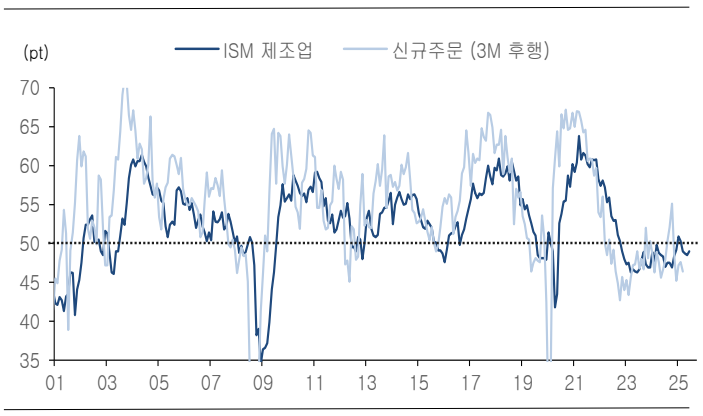
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1355.9	▲5.90	-
USD/KRW (야간)	1359.0	▲9.00	-
USD507	1354	▲6.90	1,013,646
USD508	1352.2	▲7.70	36,248

전일 해외시장 동향

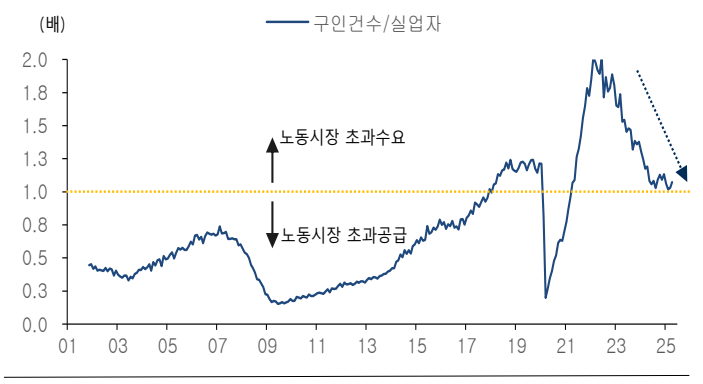
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.7725	▲5.33 bp	▼5.26 bp
UST 10Y	4.2416	▲1.36 bp	▼5.29 bp
USD Index	96.82	▼0.06 %	▼2.43 %
EUR/USD	1.1806	▲0.16 %	▲3.82 %
USD/JPY	143.42	▼0.42 %	▼0.38 %
USD/CNH	7.1609	▲0.05 %	▼0.43 %

차트1. 제조업 PMI는 회복했으나, 선행지표인 신규주문은 여전히 부진



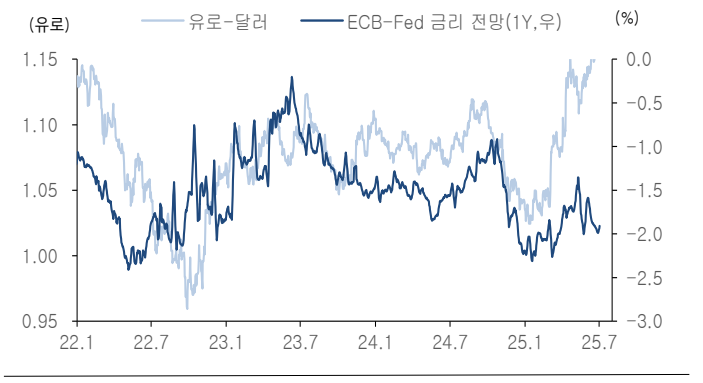
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 실업자 한 명당 구인공고 수, 아직 고용시장은 균형상태에서 정체



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 최근 강세가 뚜렷한 유로, 금리 전망 뿐 아니라 달러 약세에 따른 반작용↑



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	44494.94	0.91	5.18	4.59	미국채 2년	3.7725	5.33	(17.86)	(46.91)
S&P500	6198.01	(0.11)	4.41	5.38	미국채 10년	4.2416	1.36	(21.21)	(32.74)
Nasdaq	20202.89	(0.82)	4.99	4.62	미국채 30년	4.7645	(0.98)	(21.65)	(1.67)
FTSE	8785.33	0.28	(0.02)	7.49	국고채 3년	2.459	0.90	10.00	(13.10)
DAX	23673.29	(0.99)	(1.74)	18.91	국고채 10년	2.804	2.10	4.70	(5.00)
KOSPI	3089.65	0.58	14.53	28.76	일본채 10년	1.394	(3.80)	(10.00)	29.30
Nikkei	39986.33	(1.24)	6.78	0.23	중국채 10년	1.645	(0.30)	(5.80)	(2.20)
CSI 300	3942.76	0.17	2.36	0.20	독일채 10년	휴장	-	-	-
HSI	휴장	-	-	-	영국채 10년	4.4532	(3.48)	(18.34)	(11.17)
	원자재					원자재			
WTI	65.45	0.52	4.69	(8.74)	금	3338.84	1.08	(0.44)	27.22
천연가스	3.42	(1.19)	(7.55)	(6.00)	은	36.04	(0.20)	4.40	24.68
철근	2988.00	(0.37)	4.51	(9.40)	구리	9934.00	0.66	3.11	13.30

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	32,515	(43,532)	(75,334)
기관	(18,375)	12,557	19,989
개인	(11,170)	(2,291)	8,375
금융투자	(36)	19,748	21,036
은행	(10,169)	2,520	11,545
기타법인	(2,970)	33,266	46,970

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	33,069	(19,409)	63,392
KOSDAQ	13,922	(39,164)	(5,581)
채권계	10,557	44,375	223,136
KTB_03	14,316	10,351	(45,051)
KTB_10	13,958	493	(66,900)
K200 선물	1,286	(2,800)	(16,405)

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	2.67	16.00	1M	4.32	(0.66)
CD	2.54	(2.00)	3M	4.29	0.18
통안채 3M	2.44	(0.10)	6M	4.15	0.57
통안채 1Y	2.30	(0.20)	12M	3.88	0.11

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.6	0.20
2M	-5.1	0.05
3M	-8.15	(0.45)
6M	-15.00	(0.20)
12M	-27.00	0.20

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.84	1.50	1Y	2.44	(0.25)
2Y	1.82	0.50	2Y	2.39	(0.25)
3Y	1.89	0.50	3Y	2.40	(0.25)
4Y	1.93	0.50	4Y	2.44	(0.25)
5Y	1.95	0.50	5Y	2.47	(0.75)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	26.34	(0.07)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	96.82	(0.06)	(2.43)	(4.36)	USD/KRW	1357.95	0.31	(1.78)	5.42
EUR/USD	1.18	0.16	3.82	6.74	USD/CNH	7.16	0.05	(0.43)	0.60
USD/JPY	143.42	(0.42)	(0.38)	1.42	USD/HKD	7.85	0.00	0.06	0.46
GBP/USD	1.37	0.10	1.69	7.96	USD/TWD	29.17	(1.41)	(2.75)	(5.00)
USD/CHF	0.79	(0.25)	(3.98)	(6.36)	USD/SGD	1.27	0.09	(1.31)	(3.60)
AUD/USD	0.66	0.03	1.87	(3.62)	USD/THB	32.43	(0.22)	(1.22)	(5.01)
NZD/USD	0.61	0.05	1.68	(3.68)	USD/TRY	39.84	0.07	1.77	35.27
USD/CAD	1.36	0.28	(0.54)	3.15	USD/MXN	18.74	(0.04)	(2.63)	10.53

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

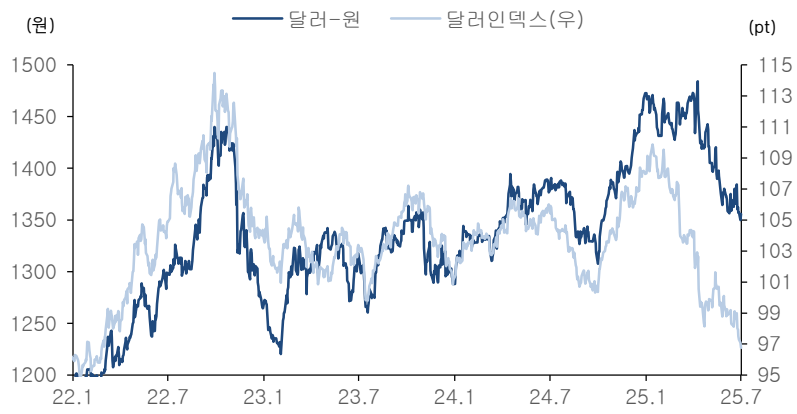
전일

08:50 일본 2분기 대형 제조업 단칸지수 (실제:13, 예상:10, 이전:12)
09:00 한국 6월 수출 (YoY) (실제:4.3%, 예상:4.7%, 이전:-1.3%)
10:45 중국 6월 차이신 제조업 PMI (실제:50.4, 예상:49.2, 이전:48.3)
16:55 독일 6월 제조업 PMI (실제:49.0, 예상:49.0, 이전:49.0)
18:00 유로존 6월 CPI (YoY, 잠정) (실제:2.0%, 예상:2.0%, 이전:1.9%)
22:45 미국 6월 제조업 PMI (실제:52.9, 예상:52.0, 이전:52.0)
23:00 미국 6월 ISM 제조업 PMI (실제:49.0, 예상:48.8, 이전:48.5)
23:00 미국 5월 JOLTs 구인건수 (실제:776.9만, 예상:745.0만, 이전:739.1만)

금일

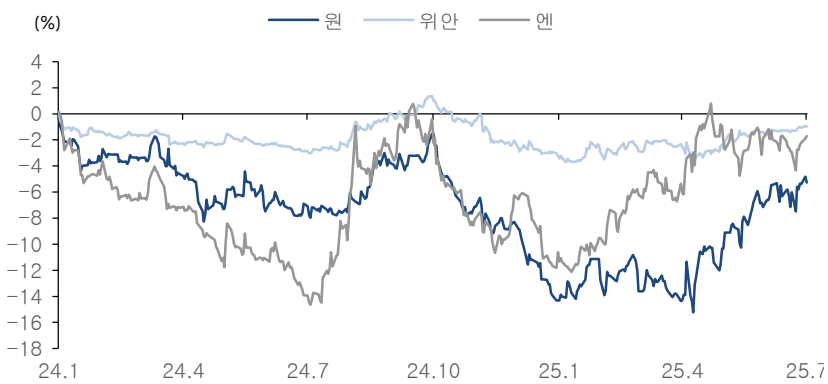
08:00 한국 6월 CPI (YoY) (예상:2.1%, 이전:1.9%)
10:30 호주 5월 소매판매 (MoM) (예상:0.3%, 이전:-0.1%)
20:30 미국 6월 민간기업 감원 계획 (이전:9.38만)
21:15 미국 6월 ADP 민간고용 (예상:10.5만, 이전:3.7만)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

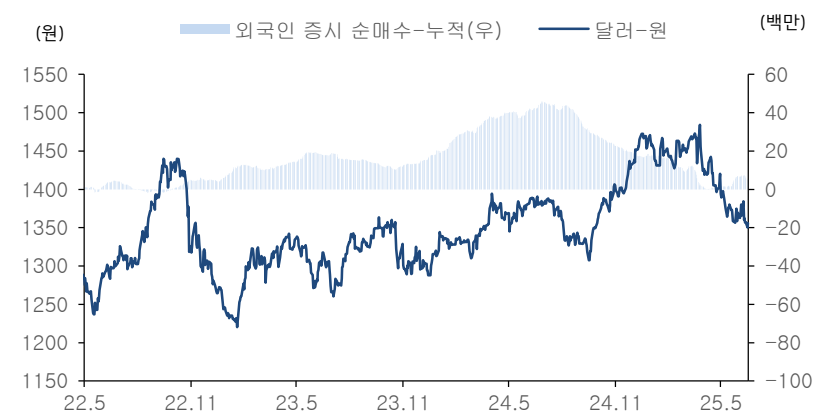


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

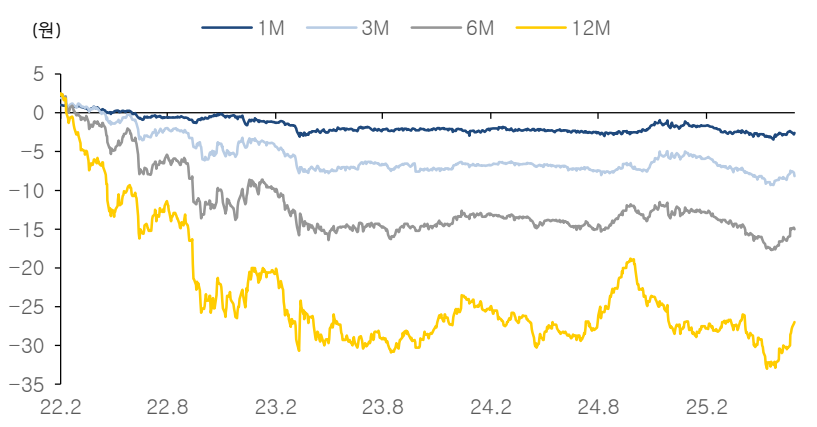
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



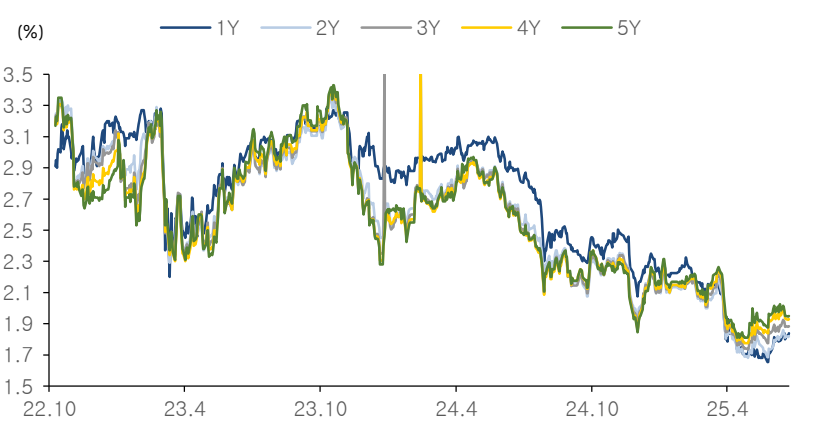
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



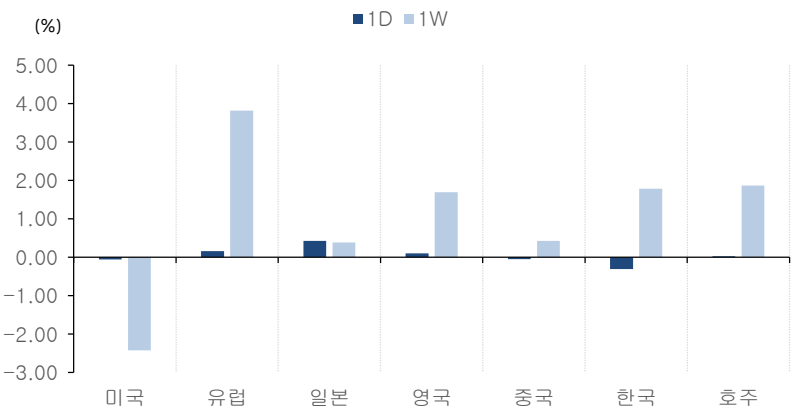
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



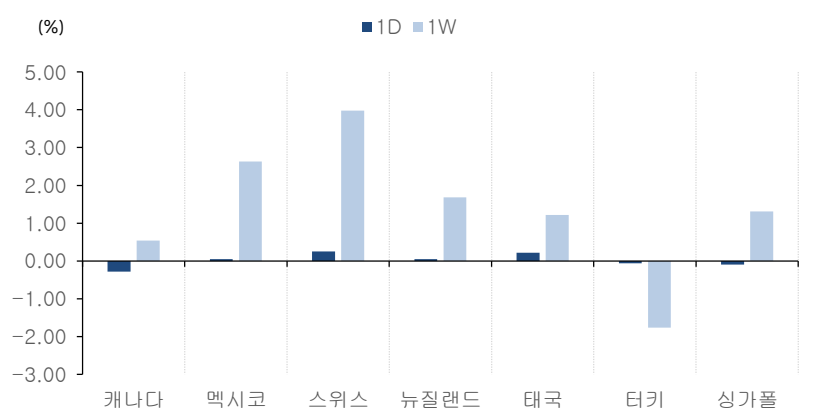
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)