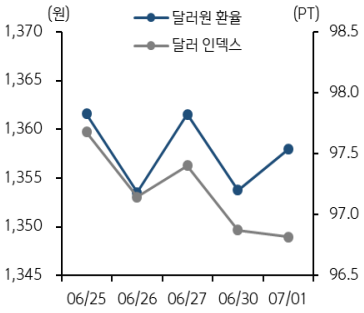
Daily
FX Economist View

2025-07-02

살포시 올라오는 그것

외환시장



FX Talk : 금일 1,350~1,362원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,351원에 개장한 뒤, 장 초반 1,348.5원까지 내렸습니다. 하지만 금세 1,350원을 회복한 뒤 반등하면서 3시 30분을 1,355.9원에 마감했습니다. 연장 시간 대에는 추가 상승했는데, 미국 5월 구인 건수가 시장 예상을 상회한 데다 美 정부의 감세 정책 패키지가 상원을 통과한 영향입니다. 새벽 2시 종가는 1,359원이었습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,356원 부근에 개장할 전망입니다. 유로화가 1.20를 향해 진군하고 있지만, 원화는 그보다 위안화 움직임에 밀착하는 양상입니다. 미국의 상호 관세 유예 만료를 1주 앞두고 트럼프 대통령이 연일 협박성 발언을 내놓고 있어, 시장 참가자들의 보수적 대응에 환율 하락이 잠시 주춤할 것으로 예상합니다.

전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1350	1362
달러엔	143.0	143.9
유로달러	1.176	1.184

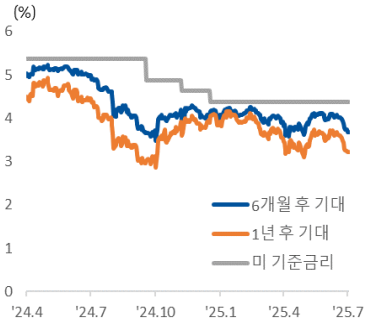
FX Insight : 살포시 올라오는 그것

달러·원 환율이 이번 주 이틀 연속으로 장중 1,350원을 하회했지만 잠시 숨을 고르는 양상입니다. 연장 시간 대에는 1,360원을 넘보고 있습니다.

간밤에는 트럼프 정부의 감세 정책 패키지인 **'Big Beautiful Bill(크고 아름다운 법안. 이하, BBB)'이 상원의 문턱을 넘어, 다시 하원으로 넘어갔습니다**. 하원은 상원의 수정 사항을 심의하고 표결을 진행하는데, 이견들이 있어 일사천리로 진행되지는 않을 듯 합니다. 그럼에도 불구하고 트럼프의 협박이 공화당 내부 이견을 억누르며 의견을 관철해 왔기에, 그의 바람대로 7월 4일에 서명할 가능성은 여전히 높습니다.

Key Chart

< 다시 살아나는 美 금리 인하 기대 >



해당 패키지의 입법화는 단기적으로 미국채 **장기 금리**와 미국 주가, 달러화 상승을 자극하지만 **간밤 시장의 반응**은 좀 달랐습니다. 사상 최고치를 경신하며 랠리를 펼치던 미국 주식시장은 차익 실현에 살짝 물러났고 미국채 **금리는 단기물 위주로 살짝 올랐습니다**.

이는 미국의 5월 구인 건수가 예상을 상회하면서 금리 인하에 작은 장애물이 됐기 때문입니다. 장기 금리가 의미 있게 상승하지 않은 것은 연준의 금리 인하 기대가 살포시 올라오고 있기 때문입니다.

단기적으로 BBB 법안 통과도 중요하고 오는 8일 종료되는 미국 상호관세 유예 시한도 쟁점이지만, 아직 소수의 시각에 불과한 연준의 7월 말 금리 인하 기대감이 더 커질지도 관건입니다. 내일(3일) 확인될 美 6월 고용 및 15일 예정된 CPI를 주시해야 할 이유입니다.

파월 의장을 공개적으로 겁박하는 **트럼프 대통령이 차기 연준 의장을 조기 지명할지도 중요한데, 그의 인선(人選) 기준이 '금리 인하에 총대를 멜 의장'**이므로 차기 의장 지명이 향후 완화적 통화정책 기대감을 높여 달러화 하락에 일조할 가능성이 높습니다.

한편, 달러화가 간헐적으로 반등하는 국면에도 상단은 제한되고 하단은 더 열릴 수 있다고 판단하는데, 위안화도 하나의 계기가 될 수 있습니다. 올해 달러화 하락 국면에서 위안화만 동떨어져 있는데, 어느 순간에는 위안화 강세 모멘텀이 생길 가능성이 높고 해당 모멘텀이 달러원 환율에도 영향을 미칠 수 있기 때문입니다.

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

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,351.0	188.7
고가	1,359.5	189.5
저가	1,348.5	188.6
종가[1)]	1,355.9	189.3
전일비	5.9	0.9
평균환율	1,352.6	189.0
NDF(1M)	1,353.9	
거래량	153(억불)	318(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,357.95	-3.60
JPY/KRW	946.12	6.76
EUR/KRW	1,597.98	2.31
GBP/KRW	1,866.82	7.78
AUD/KRW	893.96	3.29
CAD/KRW	995.24	0.64
USD/JPY	143.42	-0.61
EUR/USD	1.1806	0.0019

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.438	-0.003	1.840	0.02
2Y	2.390	-0.001	1.820	0.01
3Y	2.402	-0.002	1.885	0.01
4Y	2.444	-0.002	1.930	0.00
5Y	2.475	-0.008	1.950	0.00
7Y	2.538	-0.014	1.975	0.01
10Y	2.614	-0.021	2.025	0.00

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.54	-0.02
통안 1년	2.22	-0.00
통안 2년	2.43	-0.01
국고채 3년	2.45	-0.00
국고채 5년	2.58	-0.02
국고채 10년	2.79	-0.02
국고채선물(3년)	107.21	-0.06

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-270	-15.00	1.97%
3M	-815	-45.00	1.96%
6M	-1,515	39.00	1.94%
1Y	-2,772	60.00	1.84%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	3.99	0.023	3.89	0.024
2Y	3.77	0.024	3.53	0.043
3Y	3.74	0.025	3.45	0.047
5Y	3.83	0.003	3.47	0.039
10Y	4.24	-0.035	3.71	0.026

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,089.65	+17.95	+0.58%
미국 DOW	44,494.94	+400.17	+0.91%
중국 상해종합	3,457.75	+13.32	+0.39%
일본 NIKKEI 225	39,986.33	-501.06	-1.24%
영국 FTSE 100	8,785.33	+24.37	+0.28%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	65.45	+0.34
금 (선물)	3,349.80	+42.10
3M TERM SOFR	4.29	+0.00
3M EURIBOR	1.94	+0.00
KOR 5Y CDS	26.34	-0.07

· 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.