NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

방향성을 베팅하기는 아직 이른 시점

2025-07-03

달러-원 예상 Range
1,350.0~1,358.0

NDF 최종호가
1,353.3/1,353.5 (-2.8)

전일 동향: 위험회피 심리와 달러 매수 우위, 달러-원 1,350원 후반

전일 달러-원 환율은 달러 매수세가 우위를 보이며 1,350원 후반 수준을 유지. 장초반 1,355원 수준에서 개장한 환율은 미국 고용지표 호조에 따른 달러 반등 영향에 상승. 또한 상호관세 유예 연장 여부를 앞두고 외국인들의 국내 증시 순매도까지 더해지며 환율은 한때 1,364원 부근까지 상승. 다만 오후 중 고점 인식에 따른 상승폭 축소시도에 1,360원까지 소폭 반락. 주간장 전일대비 0.3원 내린 1,358.7원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 ADP 고용 쇼크, 英 길트채 금리 급등

(미국채 금리↑) 전일 미국채 금리는 영국의 길트채 금리 급등 여파를 소화하며 상승. 이날 발표된 ADP 민간 고용은 사실상 금리 하락 재료. 6월 ADP는 민간 고용이 -3.3만 건 감소한 것으로 집계했으며, 이는 시장 예상(+10만)과 전월(+2.9만) 수치를 모두 큰 폭 하회한 결과. 다만 금리가 오히려 반등한 이유는 길트채 금리 급등과, ADP 고용지표 자체에 대한 시장의 낮은 신뢰도. 시장은 1) 여타 고용 통계와 달리 ADP에서만 교육&의료 부분에서 고용 감소가 일어난 부분과, 2) 2022년 8월 고용자 산정방식 변경 이후 비농업고용지표(NFP)와 상관관계가 매우 낮아진 점을 지적. 다만 월간 발표수치의 차이는 있겠으나 추세는 대체로 동일한 점을 감안할 필요(차트2). 한편 민간기업인 CG&C에서 발표한 6월 감원계획은 4.8만 명으로, 전월(9.4만)대비 절반 가량 감소. 이는 고용시장이 최근 신규 채용과 해고를 모두 하지 않는 정체 상태임을 방증.

(달러↓) 달러화는 고용지표 둔화와 베트남과의 무역합의 소식을 동시에 소화하며 보합권 등락. **(파운드↓)** 파운드화는 영국 재무부 장관 교체설 영향에 한때 급락 후 회복. 최근 노동당의 복지안 삭감 규모 축소 압박에 더해, 이날은 재정건전성을 강조하는 리브스 재무장관 교체설까지 돌자 길트채 금리 급등과 파운드화 급락이 동반.

금일 전망: 고용지표 앞두고 과도한 변동성 자제, 달러-원 1,350원대

금일 달러-원 환율은 여전히 1,350-1,360원 사이에서 등락을 반복할 전망. 전일 미국에서 발표된 고용지표 악화에 시장 반응은 제한적이었으나, 오늘 저녁에 있을 비농업 고용지표를 앞두고 시장 경계감은 여전히 약달러에 치우쳐 있다는 판단. 다만 동시에 달러 저가매수세도 여전히 강해 상하방 압력이 공존. 특히 지난 6월 말 수출업체 네고 물량의 일시적 출회 이후, 주간장에서 추가적인 하락 압력이 약해진 반면 1,350원 초반에서 강한 달러 매수세가 확인.

한편 베트남과 미국의 무역합의 결과에도 불확실성은 여전. 상호관세 발표(46%) 수준보다 낮아지긴 했으나, 베트남이 미국에 수출할 경우 20%(환적: 40%)의 관세인 반면, 미국은 베트남에 수출할 경우 0% 관세가 적용. 이는 향후 타국가와의 협상에서도 미국에 매우 유리한 조건으로 강행할 가능성을 시사. 무역협상과 감세안 등 불확실성 재료를 소화하며 박스권 등락 이어갈 가능성에 무게. 금일 예상 레인지 1,350-1,358원.

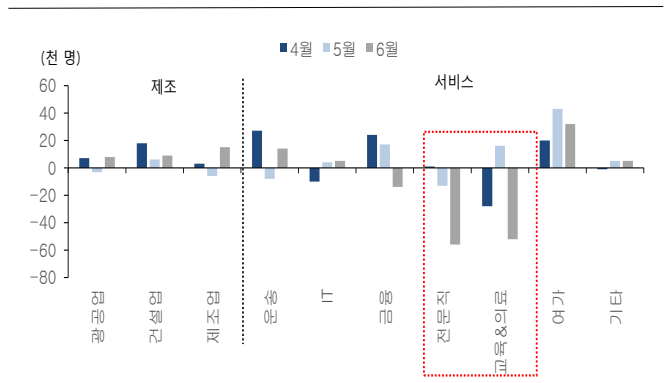
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1358.7	▲2.80	-
USD/KRW (야간)	1355.5	▼0.40	-
USD507	1357.9	▲3.90	1,020,579
USD508	1355.9	▲3.70	39,937

전일 해외시장 동향

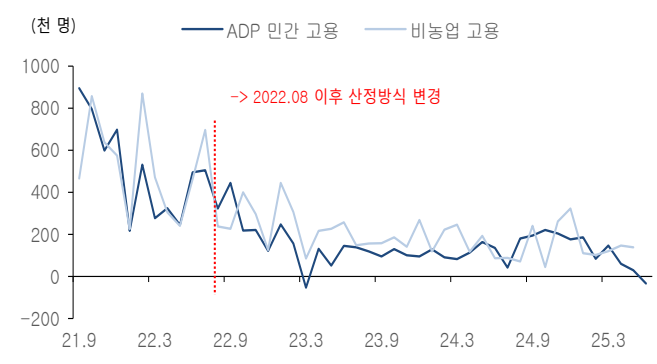
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.7848	▲1.23 bp	▲0.41 bp
UST 10Y	4.2769	▲3.53 bp	▼1.37 bp
USD Index	96.78	▼0.04 %	▼2.04 %
EUR/USD	1.1799	▼0.06 %	▲3.35 %
USD/JPY	143.66	▲0.17 %	▲0.62 %
USD/CNH	7.1612	▲0.00 %	▼0.14 %

차트1. 美 6월 ADP 민간고용 전월대비 -3.3만 명 감소, 전문직과 의료 부문이 주도



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 비농업 고용지표와 단기적 상관관계는 낮아졌으나, 추세는 유사



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 영국 채권/외환시장 급변동 여파에 달러 인덱스도 등락 반복

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	44484.42	(0.02)	4.62	4.56	미국채 2년	3.7848	1.23	(8.17)	(45.68)
S&P500	6227.42	0.47	4.31	5.88	미국채 10년	4.2769	3.53	(7.83)	(29.21)
Nasdaq	20393.13	0.94	5.12	5.60	미국채 30년	4.8011	3.66	(7.64)	1.99
FTSE	8774.69	(0.12)	(0.30)	7.36	국고채 3년	2.482	2.80	14.10	(10.80)
DAX	23790.11	0.49	(2.00)	19.49	국고채 10년	2.838	5.50	4.70	(1.60)
KOSPI	3075.06	(0.47)	13.93	28.15	일본채 10년	1.433	3.90	(7.30)	33.20
Nikkei	39762.48	(0.56)	5.34	(0.33)	중국채 10년	1.641	(0.40)	(5.90)	(2.60)
CSI 300	3943.69	0.02	1.94	0.22	독일채 10년	2.659	8.70	13.30	29.50
HSI	24221.41	0.62	3.02	20.75	영국채 10년	4.611	15.78	0.58	4.61
	원자재					원자재			
WTI	67.45	3.06	6.37	(5.95)	금	3357.45	0.56	(0.45)	27.93
천연가스	3.49	2.14	(6.29)	(3.99)	은	36.55	1.43	5.93	26.47
철근	3018.00	1.00	4.57	(8.49)	구리	10013.00	0.80	4.07	14.20

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	19,796	(7,231)	(63,545)
기관	(12,415)	(16,754)	20,648
개인	(2,658)	(1,683)	5,168
금융투자	(9,804)	4,711	17,052
은행	(1,203)	(14,107)	15,571
기타법인	(4,723)	25,668	37,729

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(16,425)	(35,125)	5,076
KOSDAQ	(6,411)	(32,866)	(28,987)
채권계	9,641	42,579	210,258
KTB_03	(10,607)	(952)	(33,335)
KTB_10	(486)	4,900	(70,839)
K200 선물	(2,928)	1,652	(24,673)

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	4.33	0.54
CD	2.51	(3.00)	3M	4.30	0.60
통안채 3M	2.45	0.50	6M	4.14	(0.40)
통안채 1Y	2.31	1.10	12M	3.87	(1.39)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.55	0.05
2M	-5.2	(0.10)
3M	-7.80	0.35
6M	-14.80	0.20
12M	-26.80	0.20

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.87	3.00	1Y	2.44	0.25
2Y	1.86	3.50	2Y	2.42	3.00
3Y	1.92	3.50	3Y	2.44	3.75
4Y	1.97	3.50	4Y	2.48	4.00
5Y	1.99	3.50	5Y	2.52	4.25

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	25.81	(0.53)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	96.78	(0.04)	(2.04)	(4.40)	USD/KRW	1356.25	(0.13)	(1.66)	5.29
EUR/USD	1.18	(0.06)	3.35	6.67	USD/CNH	7.16	0.00	(0.14)	0.60
USD/JPY	143.66	0.17	0.62	1.59	USD/HKD	7.85	(0.00)	0.04	0.46
GBP/USD	1.36	(0.80)	0.60	7.09	USD/TWD	29.00	(0.58)	(3.15)	(5.55)
USD/CHF	0.79	0.11	(3.24)	(6.25)	USD/SGD	1.27	0.01	(1.03)	(3.59)
AUD/USD	0.66	0.02	1.42	(3.60)	USD/THB	32.45	0.05	(0.81)	(4.96)
NZD/USD	0.61	(0.15)	1.05	(3.82)	USD/TRY	39.78	(0.15)	1.56	35.07
USD/CAD	1.36	(0.41)	(0.64)	2.73	USD/MXN	18.80	0.32	(2.07)	10.88

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

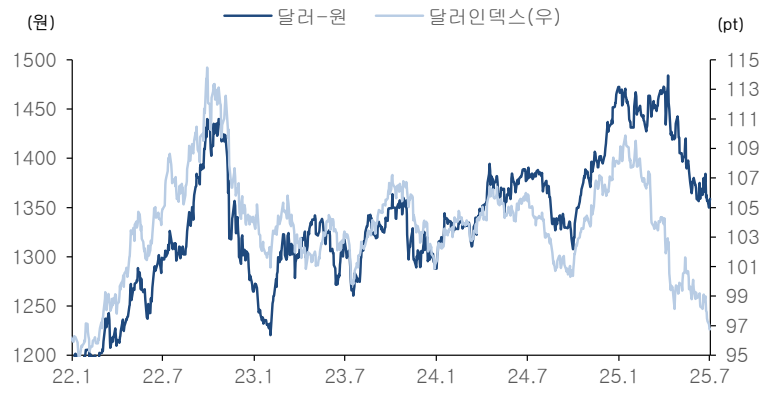
전일

08:00 한국 6월 CPI (YoY) (실제:2.2%, 예상:2.1%, 이전:1.9%)
10:30 호주 5월 소매판매 (MoM) (실제:0.2%, 예상:0.3%, 이전:-0.1%)
20:30 미국 6월 민간기업 감원 계획 (실제:4.80만, 이전:9.38만)
21:15 미국 6월 ADP 민간고용 (실제:-3.3만, 예상:9.9만, 이전:3.7만)

금일

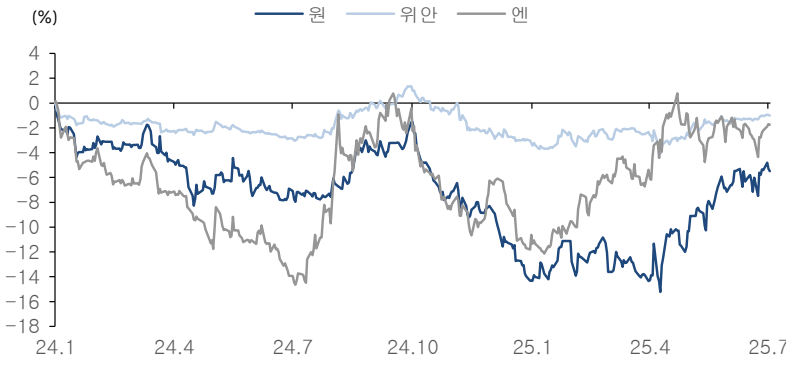
06:00 한국 6월 외환보유고 (실제:4,102.0억, 이전:4,046억)
09:30 일본 6월 서비스업 PMI (예상:51.3, 이전:51.3)
10:45 중국 6월 차이신 서비스업 PMI (예상:51.0, 이전:51.1)
17:00 유로존 6월 서비스업 PMI (예상:50.0, 이전:50.0)
21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (예상:23.9만, 이전:23.6만)
21:30 미국 6월 비농업 고용자수 (예상:12.0만, 이전:13.9만)
22:45 미국 6월 서비스업 PMI (예상:53.1, 이전:53.1)
23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI (예상:50.8, 이전:49.9)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

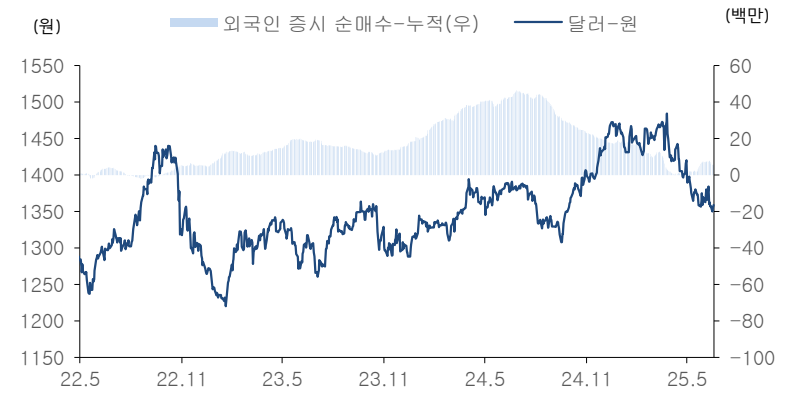


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

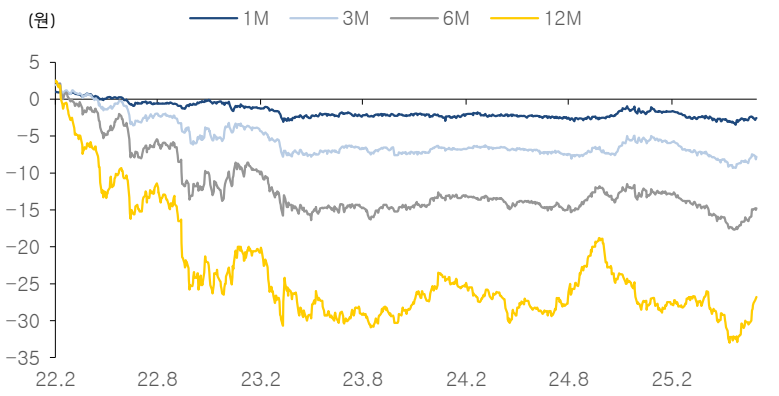
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



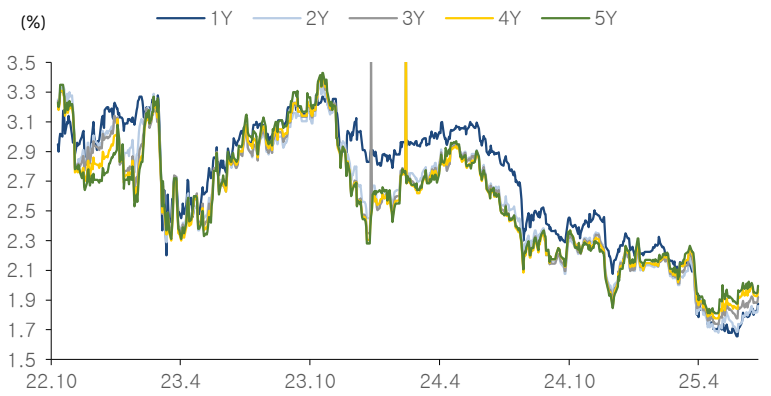
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



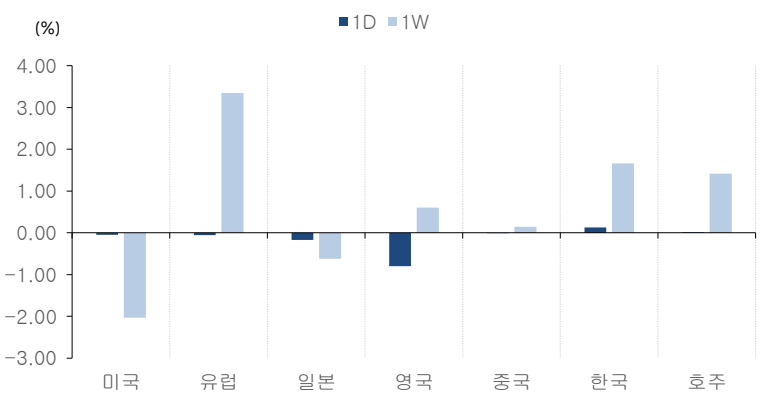
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



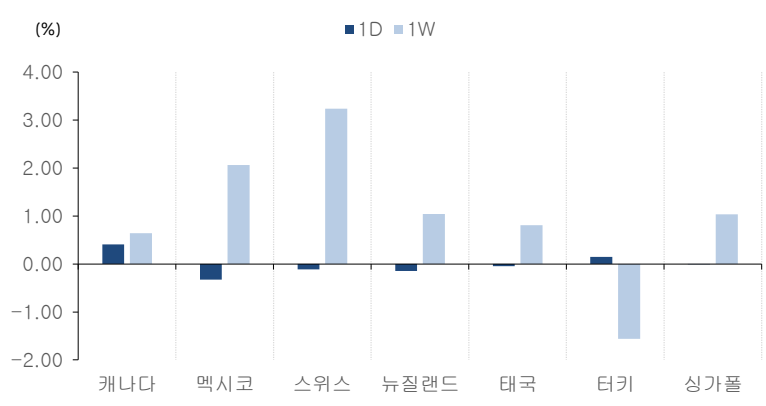
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)

NH선물