NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

외국인의 원화 수요, 내국인의 달러 수요

2025-07-04

달러-원 예상 Range

1,356.0~1,366.0

NDF 최종호가

1,361.1/1,361.3 (+4.15)

전일 동향: 달러화 반등에 소폭 상승, 달러-원 1,350원 후반

전일 달러-원 환율은 글로벌 달러 반등 영향에 1,350원 후반으로 소폭 상승. 장초반 달러-원 환율은 외국인들의 국내 증시 순매수 영향에 하락 출발. 한때 1,353.9원 수준까지 하락한 환율은 이내 미국 감세안 결과를 주목하며 반등. 감세안 하원 재표결에서 공화당 반대표가 연달아 나오며 부결 가능성 상승. 이에 달러화가 장중 강세를 보이자 달러-원 환율도 한때 1,362원까지 상승후 반락. 주간장 전일대비 3.9원 오른 1,359.4원 마감.

글로벌 시장 동향: 여전히 견조한 美 경제지표, 日 장기채 금리 상승

(미국채 금리↑) 전일 미국채 금리는 양호한 비농업고용지표를 반영하며 일제히 상승. 이날 노동부에서 발표한 6월 비농업 고용자수는 14.7만 명으로 집계되며 시장 예상치(11.1만)와 전월치(14.4만)를 모두 상회. 실업률 또한 4.1%로 하락하며 전월(4.2%)대비 하락. 고용지표 강세는 절반 가량이 정부 고용에 기인. 특히 주(State) 정부 교육 관련 공무원이 크게 증가하며 연방정부 고용 감축을 상쇄. 세부 지표 중에서도 비자발적 파트타이머, 25-54세 핵심 인구의 경제활동참가율 등 모두 양호한 수준을 유지하며 전일 ADP 고용지표發 둔화 우려를 일축. 한편 S&P 글로벌과 ISM에서 집계하는 서비스업 PMI는 각각 52.9pt, 50.8pt로 집계되며 확장 국면을 시사. 관세로 인한 비용,물가 상승 우려는 여전한 가운데, 영업활동과 신규주문 지수는 ISM 기준 재차 확장 국면으로 진입. 전반적인 경제지표 강세에 7월 금리 인하 기대감은 모두 되돌려지며 단기물 금리 중심 상승.

(달러↑) 달러화는 고용과 서비스업 지표 강세를 소화하며 반등. **(엔↓)** 엔화는 일본 장기채 금리 급등과 더불어 약세 압력을 소화. 이날 일본에서 진행된 30년물 국채 입찰은 양호한 수요가 확인(응찰률 3.58배로 전월2.92배 대비 크게 상승). 다만 전일 영국 길트채 급등과 더불어 일본 참의원 선거를 앞두고 재정우려가 다시 점화.

금일 전망: 강달러vs외국인 증시 매수, 달러-원 1,360원대 재진입

금일 달러-원 환율은 강달러를 소화하며 야간장 종가 부근인 1,360원 초반 수준을 유지할 전망. 최근까지 발표된 미국의 경제지표를 보면 하드데이터는 여전히 견조. 이에 약달러를 주도했던 금리 인하 기대감이 되돌려지며 당분간 달러화가 반등할 공간을 제공. 게다가 최근 국내 정규장 시간에 확인된 달러 실수요 압력도 강한 것으로 보여 수급적인 하단도 높아질 전망.

다만 상법 개정안 통과에 따른 외국인 국내 증시 매수세는 환율에 하락 압력으로 작용할 전망. 또한 미국 장 종료 후 발표된 미국의 감세안 통과는 지난 5월 사례를 감안, 경제지표와 별개로 약달러 재료로 소화될 가능성도 염두에 둘 필요. 대체로 장중 상하방 압력이 유지되며 1,360원을 중심으로 등락할 전망. 금일 예상 레인지 1,356-1,366원.

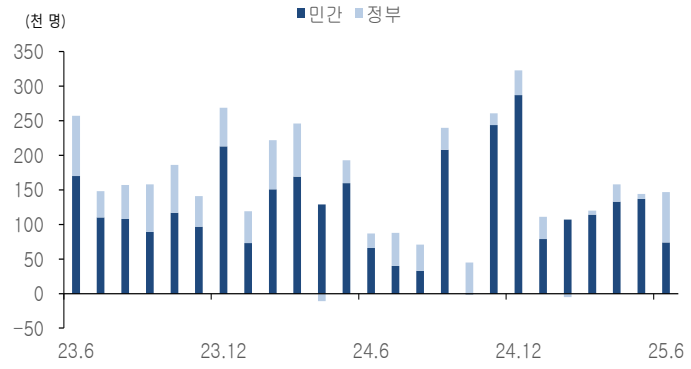
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1359.4	▲0.70	-
USD/KRW (야간)	1365.5	▲6.80	-
USD507	1358.9	▲1.00	1,036,389
USD508	1356.9	▲1.00	44,607

전일 해외시장 동향

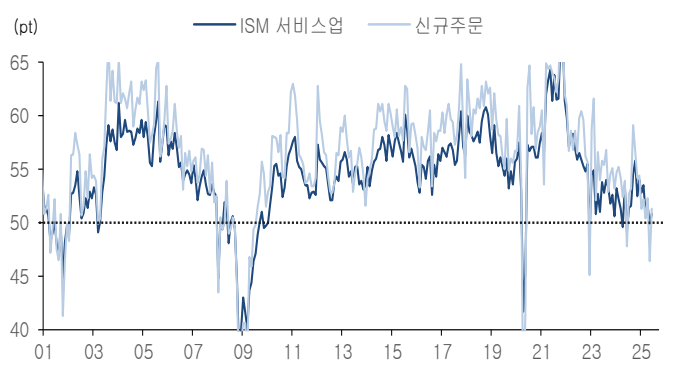
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.8799	▲9.51 bp	▲16.06 bp
UST 10Y	4.3457	▲6.88 bp	▲10.40 bp
USD Index	97.18	▲0.42 %	▼1.58 %
EUR/USD	1.1757	▼0.36 %	▲2.73 %
USD/JPY	144.93	▲0.88 %	▲0.98 %
USD/CNH	7.1703	▲0.13 %	▼0.08 %

차트1. 美 6월 비농업 고용자수 14.7만으로 예상치 상회, 정부 부문 고용이 주도



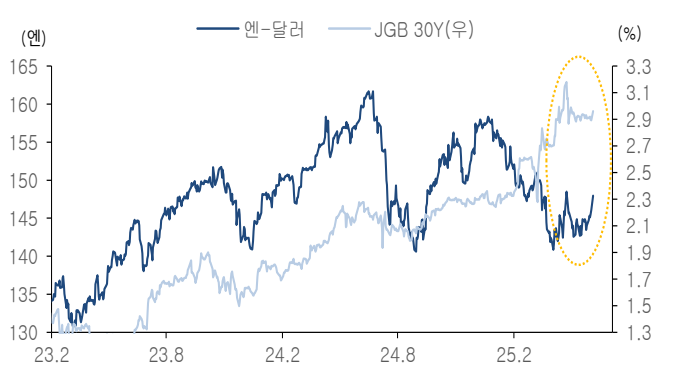
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 6월 ISM 서비스업 PMI도 신규주문 지수와 함께 다시 확장국면 진입



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 일본 재정우려 지속에 장기채 금리 상승과 엔화 약세 동반



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	44828.53	0.77	5.66	5.37	미국채 2년	3.8799	9.51	(4.02)	(36.17)
S&P500	6279.35	0.83	5.17	6.76	미국채 10년	4.3457	6.88	(4.49)	(22.33)
Nasdaq	20601.10	1.02	5.86	6.68	미국채 30년	4.8613	6.02	(1.62)	8.01
FTSE	8823.20	0.55	0.14	7.96	국고채 3년	2.461	(2.10)	4.80	(12.90)
DAX	23934.13	0.61	(1.60)	20.22	국고채 10년	2.842	0.90	(5.10)	(1.20)
KOSPI	3116.27	1.34	12.47	29.87	일본채 10년	1.442	0.90	(2.50)	34.10
Nikkei	39785.90	0.06	5.94	(0.27)	중국채 10년	1.642	0.10	(5.70)	(2.50)
CSI 300	3968.07	0.62	2.33	0.84	독일채 10년	2.613	(4.60)	3.40	24.90
HSI	24069.94	(0.63)	1.76	19.99	영국채 10년	4.54	(7.10)	(7.52)	(2.49)
	원자재					원자재			
WTI	67.00	(0.67)	6.60	(6.58)	금	3326.12	(0.93)	(0.79)	26.73
천연가스	3.41	(2.26)	(8.26)	(6.17)	은	36.84	0.79	3.34	27.47
철근	3049.00	1.03	5.39	(7.55)	구리	9954.50	(0.58)	2.21	13.53

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(2,402)	13,898	(32,784)
기관	15,549	(8,075)	26,242
개인	(11,231)	(18,274)	(16,862)
금융투자	26,071	24,371	36,000
은행	(2,166)	(16,803)	14,274
기타법인	(1,916)	12,451	23,404

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	15,427	478	12,987
KOSDAQ	5,221	(9,883)	(30,779)
채권계	3,603	39,127	204,310
KTB_03	6,136	646	(36,894)
KTB_10	(4,797)	1,421	(64,793)
K200 선물	3,148	7,035	(20,503)

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	2.60	(7.00)	1M	4.33	(0.05)
CD	2.51	0.00	3M	4.29	(1.26)
통안채 3M	2.44	(0.80)	6M	4.13	(1.37)
통안채 1Y	2.29	(1.30)	12M	3.87	(0.43)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.35	0.20
2M	-4.9	0.30
3M	-7.60	0.20
6M	-14.80	0.00
12M	-26.70	0.10

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.85	(2.00)	1Y	2.41	(2.75)
2Y	1.84	(2.00)	2Y	2.39	(3.50)
3Y	1.90	(2.50)	3Y	2.41	(3.50)
4Y	1.95	(2.00)	4Y	2.45	(3.00)
5Y	1.98	(1.00)	5Y	2.48	(3.50)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	25.55	(0.26)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	97.18	0.42	(1.58)	(4.00)	USD/KRW	1364.70	0.62	(0.01)	5.95
EUR/USD	1.18	(0.36)	2.73	6.29	USD/CNH	7.17	0.13	(0.08)	0.73
USD/JPY	144.93	0.88	0.98	2.49	USD/HKD	7.85	0.00	0.05	0.46
GBP/USD	1.37	0.14	0.63	7.24	USD/TWD	28.81	(0.64)	(3.68)	(6.16)
USD/CHF	0.80	0.39	(2.98)	(5.88)	USD/SGD	1.28	0.19	(0.83)	(3.41)
AUD/USD	0.66	(0.20)	1.00	(3.79)	USD/THB	32.38	(0.22)	(0.42)	(5.17)
NZD/USD	0.61	(0.31)	0.60	(4.12)	USD/TRY	39.83	0.11	1.40	35.22
USD/CAD	1.36	(0.05)	(0.67)	2.68	USD/MXN	18.65	(0.80)	(2.66)	10.00

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

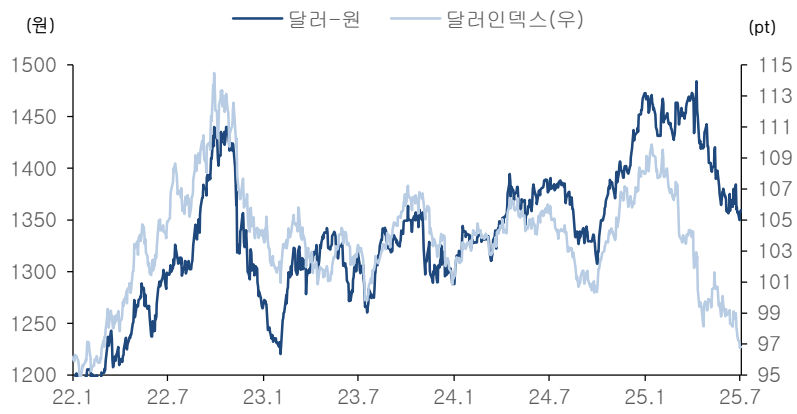
전일

06:00 한국 6월 외환보유고 (실제:4,102.0억, 이전:4,046억)
09:30 일본 6월 서비스업 PMI (실제:51.7, 예상:51.3, 이전:51.3)
21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (실제:23.3만, 예상:24.0만, 이전:23.7만)
21:30 미국 6월 비농업 고용자수 (실제:14.7만, 예상:12.0만, 이전:13.9만)
22:45 미국 6월 서비스업 PMI (실제:52.9, 예상:53.1, 이전:53.1)
23:00 미국 6월 ISM 서비스업 PMI (실제:50.8, 예상:50.8, 이전:49.9)

금일

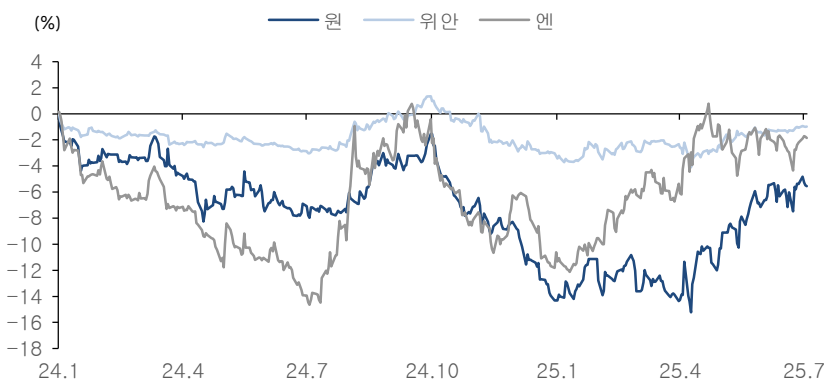
08:00 한국 5월 경상수지 (이전: 57.0억)
08:30 일본 5월 가계지출 (MoM) (예상:0.4%, 이전:-1.8%)
15:00 독일 5월 공장재 주문 (MoM) (예상:-0.2%, 이전:0.6%)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

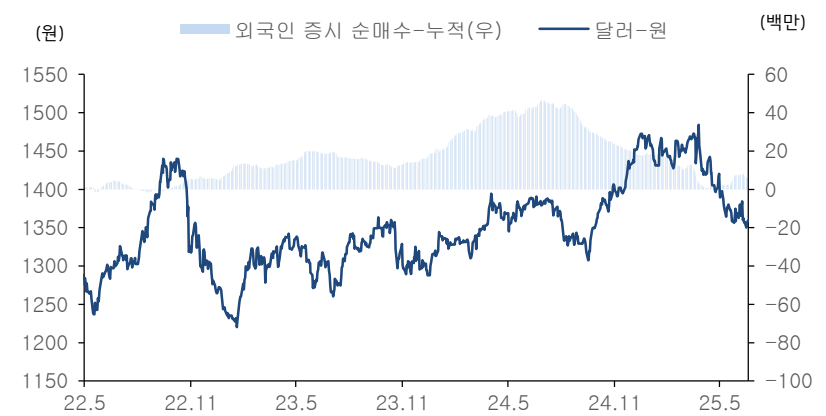


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

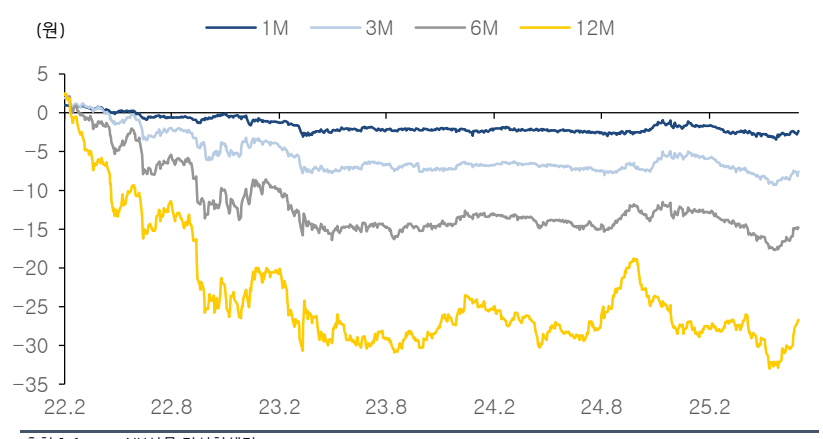
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point

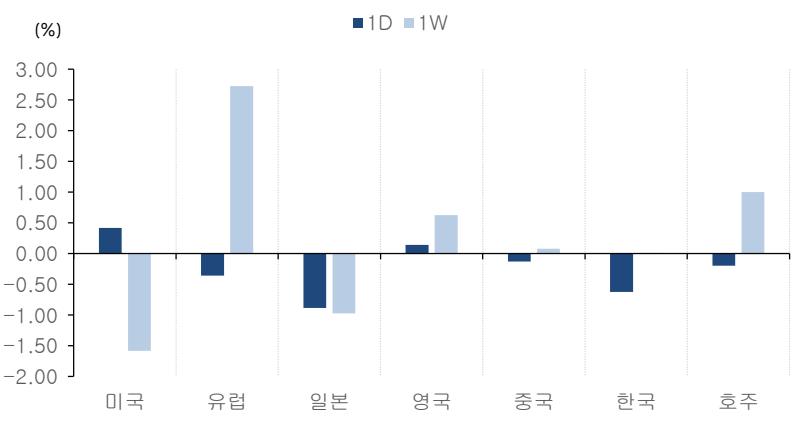


출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)

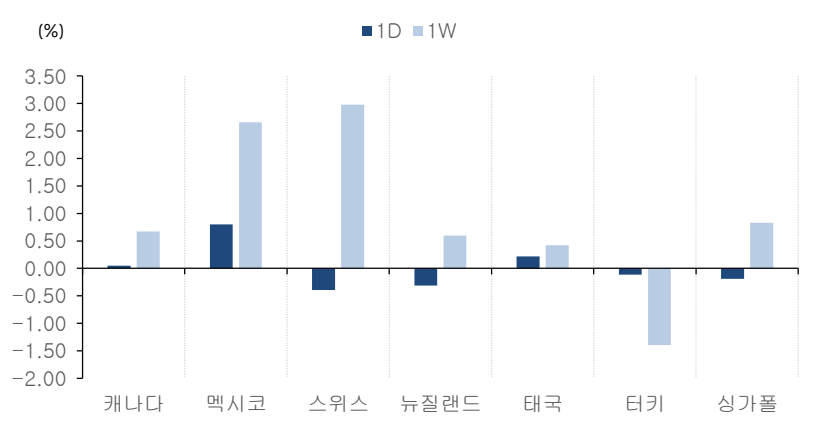
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)