NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

관세 기대감에 울고 웃는 외환시장

2025-05-09

달러-원 예상 Range

1,397.0~1,401.0

NDF 최종호가

1,402.0/1,402.5 (+8.4)

전일 동향: 미영 무역협의 기대감과 위안화 약세

전일 달러-원 환율은 무역협의 기대감과 위안화 약세를 고루 소화하며 1,390원대 중반 수준을 유지. 장초반 달러-원 환율은 매파적으로 해석된 FOMC 영향에 상승 출발. 한때 1,399원 부근까지 상승했던 환율은 이내 미영 무역협의 기대감에 따른 파운드화 강세 영향에 하락 전환. 다만 이후 역외 위안화가 약세를 보이자 하단 지지된 채로 소폭 반등. 주간장 전일대비 2.6원 오른 1,396.6원 마감

글로벌 시장 동향: 美-英 합의에 이어 美-中 합의 기대감

(미국채 금리↑) 전일 미국채 금리는 무역 긴장 완화에 따른 위험선호 심리에 상승. 이날 미국은 영국에 대해 기존 10%의 관세를 유지하나, 철강과 알루미늄 관세를 면제하고 자동차도 연간 10만대에 한해 10%로 관세를 인하한다고 발표. 뿐만 아니라 트럼프는 기자회견 중 중국과 회담이 실질적일 것이며 관세는 인하될 가능성이 높다고 언급. 한편 주간으로 발표되는 실업수당 청구건수도 예상치를 하회. 신규 청구는 22.8만 건(예상:23.1만), 2주 이상 연속 청구는 187.9만 건(예상:189.0만)을 기록하며 대체로 양호한 고용시장이 유지. 이날 진행된 30년물 국채 입찰의 경우 응찰률이 2.31배로 집계. 이는 직전(2.43)과 최근 6개월 평균(2.39)를 크게 하회하는 수치로 장기물 수요 부진이 확인. 한편 노동부에서 발표한 1분기 노동생산성은 전분기 대비 -0.8% 감소. 이는 생산량이 -0.3% 감소한 반면 근무시간은 0.6% 증가한 영향. 다만 제조업 부문은 항공기 생산량이 크게 증가하며 생산성이 되려 향상.

(달러↑) 달러화는 영국에 이어 중국과도 무역 합의에 이를 수 있다는 기대감에 강세.
(파운드↓) 파운드화는 매파적 금리 인하에도 달러화 영향에 약세. 이날 영국 BOE는 기준금리를 기존 4.50%에서 4.25%로 인하. 다만 금리 결정 과정에서 9표중 2표는 50bp 인하, 2표는 동결로 확인. 베일리 총재는 무역 불확실성을 언급하며 향후 금리 결정이 더욱 어려워질 수 있음을 시사.

금일 전망: 강달러와 강위안을 동시 소화, 야간장 마감가 대비 반락

금일 달러-원 환율은 강달러를 소화하며 상승한 뒤 1,400원 초반으로 반락할 전망. 무역 긴장 완화에 따른 달러화 강세로 달러-원 환율은 야간장에서 1,406.9원까지 상승. 역외 NDF 환율을 감안해도 달러-원 환율은 개장 직후 1,405원 부근에서 출발할 전망. 다만 미국이 이미 영국에 무역 흑자를 내고 있어 미영 무역합의는 모범적 사례로 평가 받기 어려운 점(추가 강세 제한), 중국과의 무역 합의는 최근 보였던 패턴과 같이 위안화도 동반 강세로 반응할 수 있다는 점에 있어 장중에는 달러-원 환율이 반락할 소지도 충분.

다만 수입업체 결제 수요, 해외투자 환전 수요 등 달러 실수요는 하단을 지지할 요인. 지난주 달러-원 환율의 1,300원대 복귀 이후 계속해서 주간장에서 강한 달러 실수요가 확인. 1,400원 초반대는 여전히 지난 금요일 고가(1,440원)에 비해 매력적인 만큼 금일 장중에도 저가매수가 꾸준히 유입될 가능성 존재. 금일 예상 레인지 1,397-1,407원.

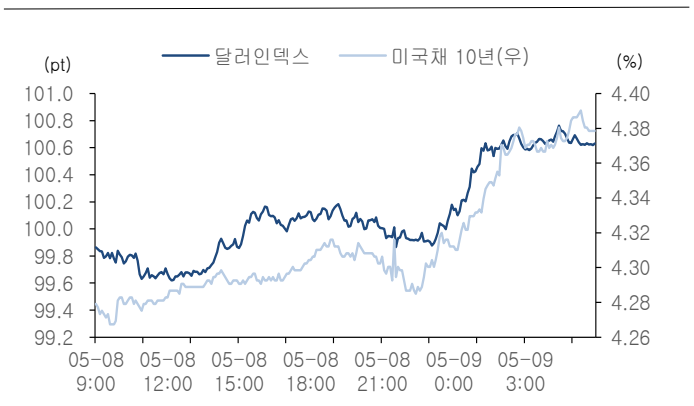
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1396.6	▼1.40	-
USD/KRW (야간)	1406.9	▲8.90	-
USD505	1397.4	▲2.40	963,305
USD506	1394.2	▲1.70	20,753

전일 해외시장 동향

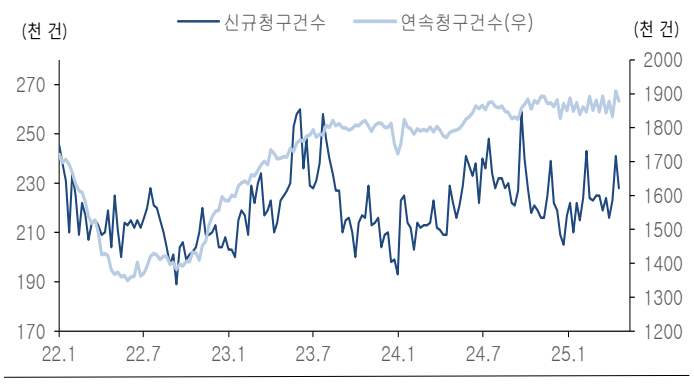
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.8739	▲9.74 bp	▲17.52 bp
UST 10Y	4.3785	▲10.91 bp	▲16.09 bp
USD Index	100.64	▲1.03 %	▼0.23 %
EUR/USD	1.1228	▼0.65 %	▲0.24 %
USD/JPY	145.91	▲1.45 %	▲1.01 %
USD/CNH	7.2429	▲0.20 %	▼0.91 %

차트1. 무역 긴장 완화에 달러와 미국채 금리 동반 상승



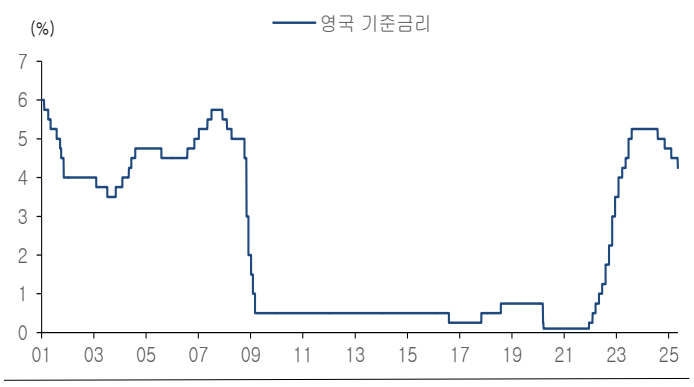
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 주간 실업수당 청구건수, 아직 양호한 고용시장을 반영



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 영국 BOE 기준금리 4.50%->4.25% 인하, 향후 경로 불확실성은 증대



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	41368.45	0.62	1.87	(2.76)	미국채 2년	3.8739	9.74	1.19	(36.77)
S&P500	5663.94	0.58	3.79	(3.70)	미국채 10년	4.3785	10.91	(4.64)	(19.05)
Nasdaq	17928.14	1.07	4.69	(7.16)	미국채 30년	4.8428	7.40	(2.64)	6.16
FTSE	8531.61	(0.32)	10.77	4.39	국고채 3년	2.29	3.80	(11.60)	(30.00)
DAX	23352.69	1.02	18.00	17.30	국고채 10년	2.624	2.00	(2.50)	(23.00)
KOSPI	2579.48	0.22	10.79	7.50	일본채 10년	1.335	2.80	6.60	23.40
Nikkei	36928.63	0.41	18.60	(7.43)	중국채 10년	1.627	(0.90)	(0.60)	(4.00)
CSI 300	3852.90	0.56	7.34	(2.08)	독일채 10년	2.532	5.90	(9.70)	16.80
HSI	22775.92	0.37	(0.32)	13.54	영국채 10년	4.5445	8.66	(6.00)	(2.04)
	원자재					원자재			
WTI	59.91	3.17	(3.91)	(16.47)	금	3305.72	(1.75)	7.23	25.96
천연가스	3.59	(0.80)	(5.87)	(1.13)	은	32.46	0.02	4.59	12.32
철근	3022.00	(1.14)	(0.66)	(8.37)	구리	9431.50	0.13	8.01	7.57

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(2,772)	49,649	(3,869)
기관	5,955	(145,009)	(160,076)
개인	(3,334)	33,686	57,426
금융투자	(1,286)	(48,880)	(34,994)
은행	9,082	(77,540)	(55,447)
기타법인	151	61,674	106,519

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	(2,188)	(23,559)	(30,840)
KOSDAQ	3,731	15,495	8,834
채권계	2,279	38,072	176,926
KTB_03	(4,329)	(9,791)	81,382
KTB_10	896	(10,342)	55,004
K200 선물	(78)	(4,683)	19,140

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

단위: %, bp

국내	종가	전일비	미국(SOFR)	종가	전일비
기준금리	2.75	0.00	기준금리	4.50	0.00
RP 7D	2.85	0.00	1M	4.34	0.05
CD	2.70	(1.00)	3M	4.30	(0.91)
통안채 3M	2.50	0.60	6M	4.17	(1.36)
통안채 1Y	2.36	0.40	12M	3.89	(2.95)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.8	(0.05)
2M	-5.7	(0.20)
3M	-8.40	0.05
6M	-16.50	(0.20)
12M	-30.20	(0.20)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.74	3.00	1Y	2.35	1.25
2Y	1.70	2.00	2Y	2.24	3.00
3Y	1.76	2.00	3Y	2.22	3.25
4Y	1.80	2.00	4Y	2.24	2.75
5Y	1.84	2.00	5Y	2.27	2.50

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	30.27	(0.57)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	100.64	1.03	(0.23)	(0.58)	USD/KRW	1404.95	0.92	(4.56)	9.07
EUR/USD	1.12	(0.65)	0.24	1.51	USD/CNH	7.24	0.20	(0.91)	1.75
USD/JPY	145.91	1.45	1.01	3.18	USD/HKD	7.77	0.16	0.19	(0.52)
GBP/USD	1.32	(0.35)	2.13	4.03	USD/TWD	30.29	0.00	(8.27)	(1.36)
USD/CHF	0.83	0.97	0.92	(1.55)	USD/SGD	1.30	0.53	(2.20)	(1.46)
AUD/USD	0.64	(0.37)	2.83	(6.30)	USD/THB	32.84	0.37	(4.15)	(3.82)
NZD/USD	0.59	(0.59)	2.89	(6.74)	USD/TRY	38.62	(0.07)	1.86	31.14
USD/CAD	1.39	0.61	(0.42)	5.25	USD/MXN	19.54	(0.29)	(4.58)	15.22

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

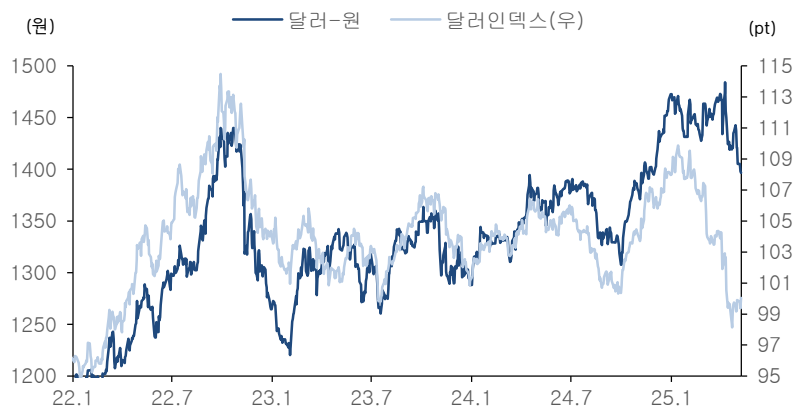
전일

12:00 한국 4월 외환보유고 (실제:4046.7억, 이전:4096.6억)
15:00 독일 3월 산업생산 (MoM) (실제:3.0%< 예상:0.9%, 이전:-1.3%)
20:00 영국 BOE 기준금리 결정 (실제:4.25%< 예상:4.25%, 이전:4.50%)
21:30 미국 주간 신규 실업수당 청구건수 (실제:22.8만, 예상:23.1만, 이전:24.1만)
21:30 미국 1분기 비농업 생산성(QoQ) (실제:-0.8%, 예상:-0.4%, 이전:1.7%)
21:30 미국 1분기 단위노동비용 (QoQ) (실제:5.7%, 예상:5.3%, 이전:2.2%)

금일

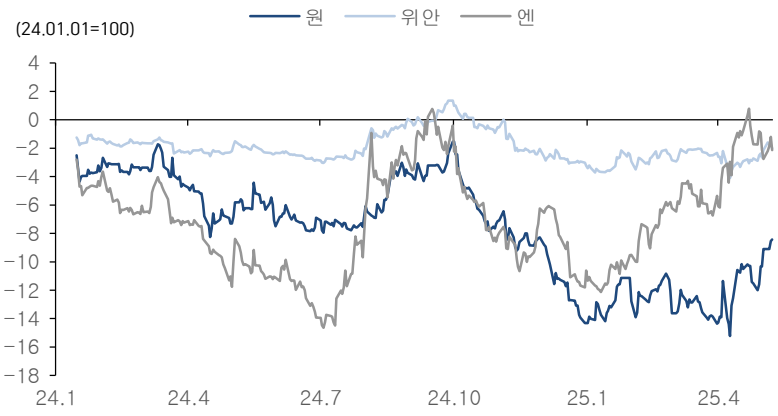
00:30 미국 2분기 애틀란타 연은 GDPNow (실제:2.3%, 예상:2.2%, 이전:2.2%)
08:30 일본 3월 가계지출 (MoM) (예상:-0.5%, 이전:3.5%)
08:30 일본 3월 실질임금 (YoY) (예상:-1.6%, 이전:-1.2%)
12:00 중국 4월 무역수지 (예상:970억, 이전:1026.1억)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

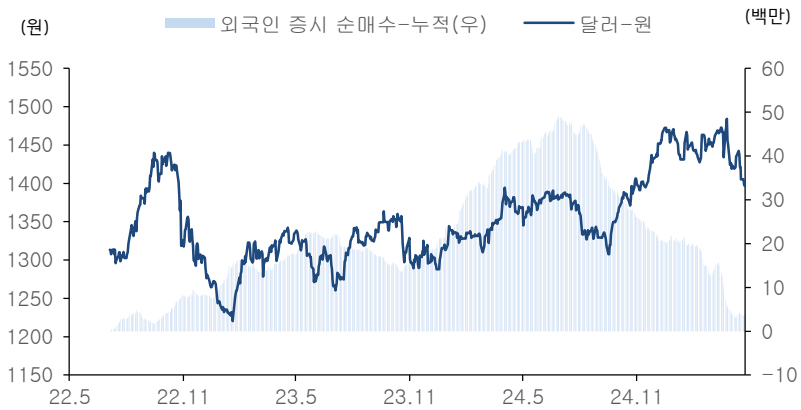


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

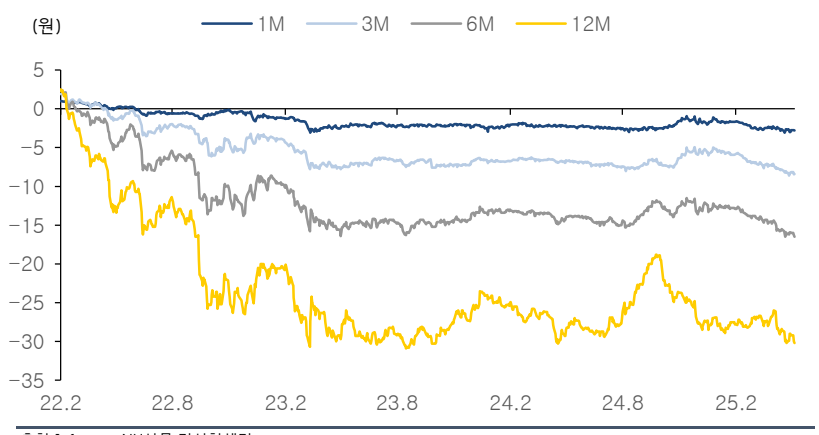
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



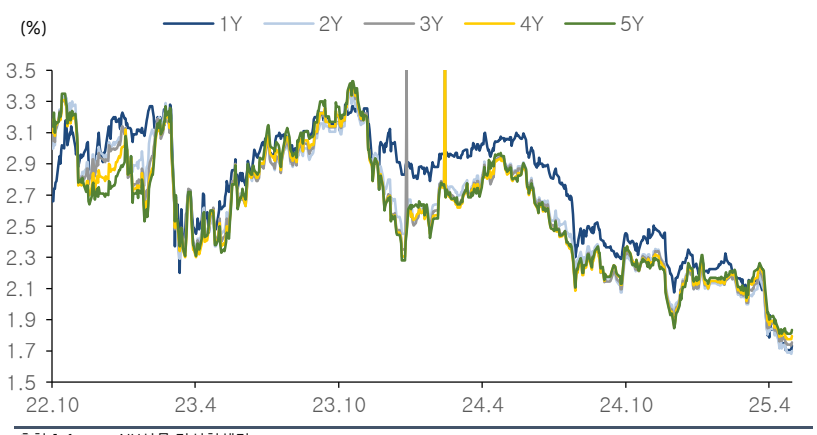
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



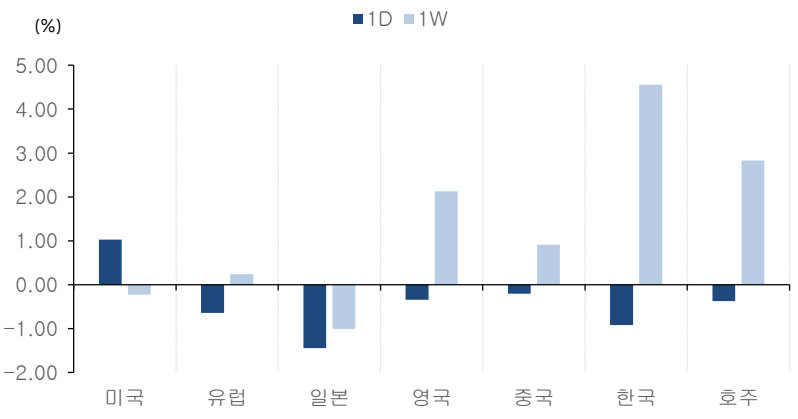
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



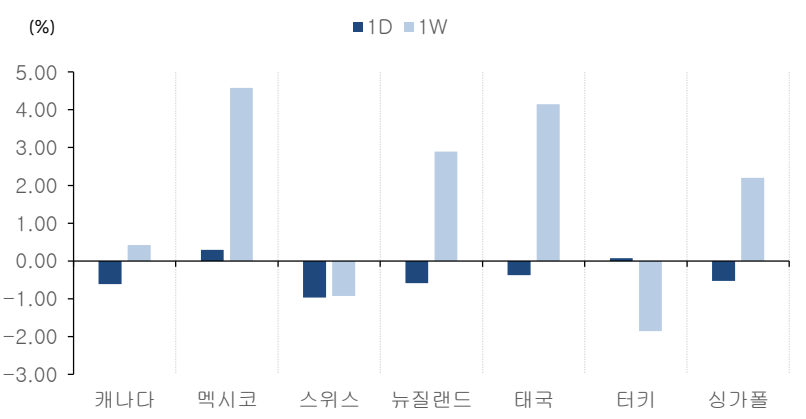
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)