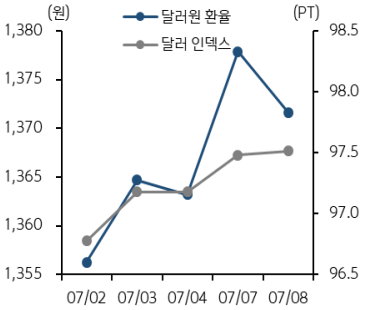
Daily
FX Economist View

2025-07-09

짐에겐 카드가 여러 장 있소

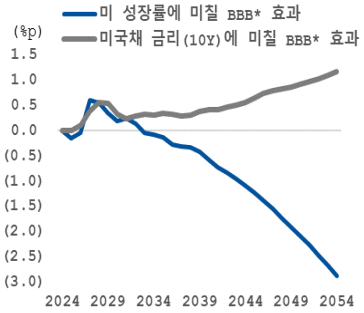
외환시장



전망치	예상 레인지	
	저점	고점
달러원	1366	1378
달러엔	146.3	147.2
유로달러	1.168	1.177

Key Chart

< BBB 법안*의 추정 효과 >



* BBB(Big Beautiful Bill)법안은 당초 5월 하순 미국 하원에서 통과된 버전. BBB법안이 (기본 시나리오 대비) 성장률 및 미국채 금리에 미칠 변화를 추정한 것

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

FX Talk : 금일 1,366~1,378원 전망

동향 어제 달러·원 환율은 1,373.1원에 개장한 뒤, 오전에는 하락했습니다. 트럼프 대통령이 예고한 주요 무역상대국에 대한 서한 공개에 시장이 미지근하게 반응하며 긴장감을 내려놓자, 1,365원까지 내렸습니다. 하지만, 미국 내 기류가 다소 바뀌면서 오후에 환율이 반등하기 시작해 3시 30분을 1,367.9원에 마감했고 새벽 2시를 1,373.2원에 마감했습니다.

전망 간밤 역외 최종 호가 감안시 오늘 달러·원 환율은 1,370원 부근에 개장할 전망입니다. 트럼프 대통령의 관세 공격에 대한 시장 반응이 성에 차지 않는 듯, 미국 정부가 여러 장의 관세 카드를 꺼내 위협 수위를 높이면서 시장이 긴장을 풀다 말았습니다. 글로벌 채권 금리가 장기물 중심으로 다시 꿈틀대는 와중에 마침 오늘 밤 예정된 미국채(10Y) 입찰 경계감 등에 환율이 하락하지 못하고 지지될 전망입니다.

FX Insight : 짐에겐 카드가 여러 장 있소

긴장감을 내려놓던 시장이 긴장을 풀다 말았습니다. 하루 전, 트럼프 대통령이 무역 상대국에 적용할 관세율 적힌 서한을 공개한 뒤 시장은 긴장감을 내려놓기 시작했죠. 한국에 기존 상호관세율 25%를 그대로 제시하는 등 협상 시한만 8월 1일로 연장했기 때문입니다.

하지만, **트럼프가 다른 관세 카드를 쥐고 흔들자**, 시장이 긴장을 풀다 말았습니다. 8월 1일 시한은 다시 연장할 일 없다고 엄포를 놓았고 구리와 의약품, 반도체 관세를 들먹였습니다. 특히, 미국이 수입하는 구리에 50% 관세를 예고하면서, 미국의 구리 선물 가격이 급등해 사상 최고치를 경신했습니다. 관세 부과 전에 구리 재고 확보해야 한다는 심리 때문이겠죠.

그는 의약품에 대해 해외에 생산시설을 둔 제약회사들이 미국으로 생산시설을 옮기지 않으면 200% 관세를 각오하라고 협박했고 1년 여 시간을 줄 것임을 시사했습니다. 반도체에 대해서는 관세율이나 부과 시기를 언급하지 않았지만 곧 발표할 것이라 밝혔습니다.

그는 또, 유럽연합(EU)과 인도에도 위협적 발언을 더했습니다. 미국 빅테크에 대한 유럽의 디지털 서비스 세금과 벌금 부과를 들먹이며 이를 안에 새로운 관세율을 일방 통보할 수 있다며 위협했고, 인도에 대해서도 최근 반미 연대 성격이 강해진 브릭스(BRICS) 연합에 참가하는 대가로 10% 추가 관세를 위협했습니다.

그의 태도는 하루 전에 "8월 1일 시한이 확정적이지 않다"고 언급했던 것과도 사뭇 달라졌습니다. 관세 협박에 시장이 여유 있게 반응하며 미지근하게 반응하는 모습에 태세를 달리한 것으로 해석됩니다.

트럼프가 관세 카드를 여러 장 내놓는 와중에 채권시장에도 긴장감이 높아졌습니다. 미국, 일본을 필두로 장기물 금리가 다시 꿈틀하는 것이죠. 7월 초 미국의 감세정책 패키지가 입법화되고 일본에서 오는 20일 참의원 선거를 앞두고 재정 우려가 재부상한 영향입니다. 마침 미국채 10년물 입찰이 9일, 30년물 입찰이 10일 예정입니다(한국시각으로 각각 10일 새벽 2시, 11일 새벽 2시). 그 중간인 10일 12시 35분에는 일본 국채 20년물이 입찰 예정입니다. **위험자산들이 움츠러들 수 있는 시간**입니다.

서울 외환시장

(단위 : 원)

구분	달러/원	위안/원
시가	1,373.1	191.1
고가	1,373.5	191.3
저가	1,365.0	190.4
종가[1)]	1,367.9	190.7
전일비	0.1	0.0
평균환율	1,368.0	190.6
NDF(1M)	1,367.6	
거래량	159(억불)	350(억위안)

1) 서울외환시장 3시 30분 종가

주요 통화 환율

통화	환율	전일비
USD/KRW	1,371.65	8.45
JPY/KRW	935.07	-7.14
EUR/KRW	1,606.33	1.61
GBP/KRW	1,864.73	-9.97
AUD/KRW	895.84	1.15
CAD/KRW	1,004.32	-3.11
USD/JPY	146.58	0.53
EUR/USD	1.1725	0.0016

금리 장외파생상품 (원화)

(단위 : %)

만기	IRS	전일비	CRS[2)]	전일비
1Y	2.427	-0.001	1.895	0.00
2Y	2.400	-0.005	1.840	-0.02
3Y	2.428	-0.007	1.900	-0.02
4Y	2.480	-0.008	1.950	-0.02
5Y	2.513	-0.005	1.980	-0.02
7Y	2.587	0.003	2.005	-0.02
10Y	2.673	0.011	2.055	-0.02

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

기준 금리 및 채권금리 (원화)

구분	종가	전일비
CD 91일물	2.50	-0.01
통안 1년	2.29	-0.00
통안 2년	2.42	-0.00
국고채 3년	2.48	-0.01
국고채 5년	2.63	-0.00
국고채 10년	2.85	+0.01
국고채선물(3년)	107.14	0.00

단기 FX Swap Point (원화)

(단위 : 전)

만기	SWAP Point	전일비	Implied CRS
1M	-247	0.00	2.21%
3M	-738	2.00	2.23%
6M	-1,500	75.00	2.07%
1Y	-2,842	-50.00	1.92%

금리 장외파생상품 (미국)

(단위 : %)

만기	국채	전일비	IRS[3)]	전일비
1Y	4.10	0.032	3.99	0.009
2Y	3.89	0.011	3.64	0.012
3Y	3.86	0.017	3.56	0.016
5Y	3.97	0.035	3.59	0.018
10Y	4.40	0.054	3.85	0.022

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

주요 증시

증시	종가	전일비	
KOSPI	3,114.95	+55.48	+1.81%
미국 DOW	44,240.76	-165.60	-0.37%
중국 상해종합	3,497.48	+24.35	+0.70%
일본 NIKKEI 225	39,688.81	+101.13	+0.26%
영국 FTSE 100	8,854.18	+47.65	+0.54%

기타

종목	종가	전일비
WTI (선물)	68.33	+0.40
금 (선물)	3,316.90	-25.90
3M TERM SOFR	4.32	+0.04
3M EURIBOR	1.94	-0.04
KOR 5Y CDS	25.38	-0.24

· 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.