NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

넓은 박스권 장세 지속

2025-07-10

달러-원 예상 Range

1,368.0~1,378.0

NDF 최종호가

1,371.0/1,371.6 (-1.2)

전일 동향: 트럼프 관세 위협에 위험회피 심리 지속, 달러-원 상승

전일 달러-원 환율은 지속되는 관세 위협에 위험회피 심리 자극되며 1,375원 수준으로 상승. 장초반 트럼프 대통령이 8월 1일 이후 추가적인 관세 유예는 없을 것이라 언급하자 위험회피 심리 지속. 이에 외국인들이 국내 증시에서 여전히 순매도로 일관하자 수급적 부담도 환율 상승 압력으로 소화. 다만 오후 중 수출업체 네고 물량이 일부 출회되며 상단은 1,370원 중반 수준에서 상단 제한. 주간장 전일대비 1.8원 오른 1,375.0원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 양호한 장기물 입찰에 금리 하락

(미국채 금리↓) 전일 미국채 금리는 양호한 10년물 입찰 결과를 소화하며 하락. 이날 진행된 390억 달러 규모 10년물 입찰은 수요가 양호. 응찰률은 2.61배로 직전(2.52)과 최근 6회 평균(2.57)을 모두 상회. 해외 수요인 간접낙찰자 비중은 65.4%로 전월(70.6%) 대비 소폭 하락했으나, 이는 SLR 규제 완화 기대감에 대형은행 중심인 Primary Dealer 비중이 확대됐기 때문. 한편 5월 도매재고는 전월대비 -0.3% 감소하며 시장 예상에 부합. 도매재고의 하락이 관세에 따른 공급 부족 영향일 경우 향후 물가는 되려 상승 가능성 부각. 한편 FOMC 의사록은 대체로 매파적 내용이 다수. 지난 6월 크리스토퍼 월러, 보우만 이사의 7월 금리 인하 의견이 의사록 내에서 확인. 다만 이를 제외한 대부분의(Majority) 위원들은 관세가 경제활동 둔화보다 인플레이션 상승의 위험이 더 크다고 판단.

(달러↑) 달러화는 장기채 금리 하락에도 관세발 위험회피 심리 유지되며 보합권 등락. 트럼프는 구리, 의약품 관세 위협 이후 전일에는 브라질에 4월 2일보다 10%p 추가된 50% 관세율 서한을 발송. **(위안↓)** 한편 위안화는 PPI가 2년래 최대 수준으로 낙폭을 이어가자 약세. CPI는 예상을 소폭 상회하며 소비가 회복되는 모습을 보였으나, 제조업 과잉생산으로 인한 PPI 하락세는 지속.

금일 전망: 금통위와 관세, 수많은 재료 속 관망세 유효

금일 달러-원 환율은 금통위와 추가적인 트럼프의 관세 언급을 주시하며 1,370원대 등락을 지속할 전망. 최근 지속적인 트럼프의 관세 위협에도 오히려 미국 증시는 호황을 보이며 위험회피와 위험선호가 공존. 이에 달러인덱스도 최근 소폭 반등 이후 보합권 흐름이 유지. 장중 달러-원 환율은 외국인 수급과 국내 해외투자 수요 변화에 따라 연동되겠으나 대체로 1,370원대 수준을 유지할 전망.

오늘 진행될 금통위는 대체로 금리 동결 전망이 우세. 게다가 환율은 지난 2분기 이후 고점대비 크게 하락해 금리 결정에 논의될 상황이 아닌 만큼, 외환시장 영향력은 제한적. 또한 관세 부분에 있어 EU와 중국에 대한 관세율 통보와, 타 국가들과 추가적인 협상 가능성 등을 주시하며 전반적인 관망세가 유효. 금일 예상 레인지 1,368-1,378원.

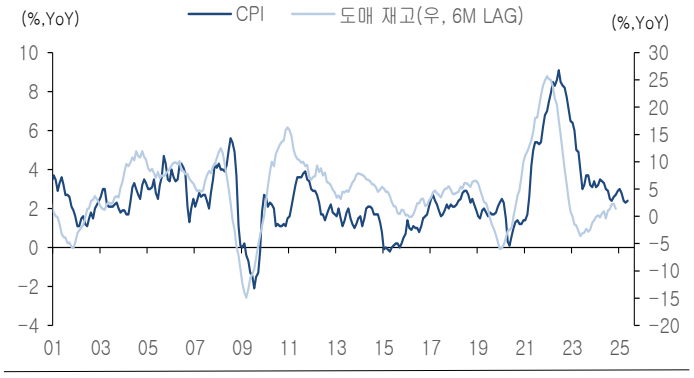
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1375.0	▲7.10	-
USD/KRW (야간)	1375.2	▲7.30	-
USD507	1374.4	▲7.00	1,064,959
USD508	1372.3	▲7.30	50,661

전일 해외시장 동향

종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.8429	▼4.76 bp	▲5.81 bp
UST 10Y	4.332	▼6.72 bp	▲5.51 bp
USD Index	97.56	▲0.04 %	▼1.09 %
EUR/USD	1.172	▼0.04 %	▲2.03 %
USD/JPY	146.33	▼0.17 %	▲1.22 %
USD/CNH	7.1828	▲0.01 %	▼0.22 %

차트1. 美 5월 도매재고 전월 대비 하락, 공급 둔화 영향일 경우 물가 상승 우려

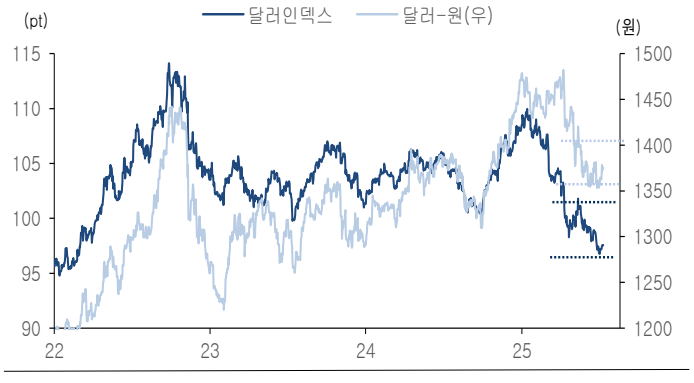


출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 中 PPI 2년래 최저 수준으로 하락, 제조업 과잉생산 여전

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 연초 하락 이후 보합권 등락을 반복하는 달러-원



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	44458.30	0.49	3.97	4.50	미국채 2년	3.8429	(4.76)	(10.86)	(39.87)
S&P500	6263.26	0.61	4.29	6.49	미국채 10년	4.332	(6.72)	(8.83)	(23.70)
Nasdaq	20611.34	0.94	5.21	6.73	미국채 30년	4.8684	(5.60)	(4.88)	8.72
FTSE	8867.02	0.15	0.03	8.49	국고채 3년	2.48	0.40	5.90	(11.00)
DAX	24549.56	1.42	2.51	23.31	국고채 10년	2.853	0.50	2.10	(0.10)
KOSPI	3133.74	0.60	7.80	30.60	일본채 10년	1.508	1.10	4.10	40.70
Nikkei	39821.28	0.33	3.64	(0.18)	중국채 10년	1.646	0.00	(3.60)	(2.10)
CSI 300	3991.40	(0.18)	2.48	1.44	독일채 10년	2.671	(1.50)	13.70	30.70
HSI	23892.32	(1.06)	(1.12)	19.10	영국채 10년	4.6106	(2.10)	5.93	4.57
	원자재					원자재			
WTI	68.38	0.07	4.73	(4.66)	금	3313.66	0.36	(1.24)	26.26
천연가스	3.21	(3.77)	(11.58)	(11.53)	은	36.39	(1.02)	0.37	25.90
철근	3055.00	(0.49)	4.87	(7.37)	구리	9630.50	(1.63)	(0.18)	9.84

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	17,791	(7,290)	(49,164)
기관	(5,787)	54,203	61,724
개인	(6,826)	(25,305)	(14,755)
금융투자	(6,573)	60,484	73,189
은행	4,108	11,183	17,779
기타법인	(5,178)	(21,608)	2,195

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	9,730	53,569	18,226
KOSDAQ	7,880	(24,383)	(66,975)
채권계	9,607	25,327	187,740
KTB_03	(3,991)	(6,326)	(55,405)
KTB_10	(9,477)	(18,424)	(41,951)
K200 선물	(2,662)	7,540	(9,407)

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	2.53	(14.00)	1M	4.34	0.25
CD	2.51	1.00	3M	4.33	0.88
통안채 3M	2.43	(0.70)	6M	4.21	1.21
통안채 1Y	2.30	(0.80)	12M	3.98	1.64

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.5	(0.05)
2M	-5	(0.10)
3M	-7.75	(0.40)
6M	-15.00	0.00
12M	-28.30	(0.30)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.90	0.00	1Y	2.43	0.00
2Y	1.84	(0.50)	2Y	2.40	(0.25)
3Y	1.90	(0.50)	3Y	2.43	(0.25)
4Y	1.96	1.00	4Y	2.48	0.25
5Y	1.99	0.50	5Y	2.52	0.50

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	25.13	(0.25)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

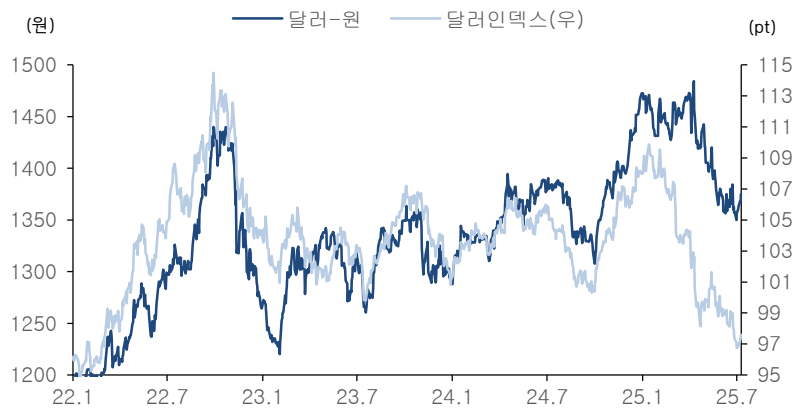
종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	97.56	0.04	(1.09)	(3.63)	USD/KRW	1374.95	0.24	0.43	6.74
EUR/USD	1.17	(0.04)	2.03	5.96	USD/CNH	7.18	0.01	(0.22)	0.91
USD/JPY	146.33	(0.17)	1.22	3.48	USD/HKD	7.85	(0.00)	0.00	0.46
GBP/USD	1.36	(0.04)	0.29	6.70	USD/TWD	29.15	0.30	(2.55)	(5.08)
USD/CHF	0.79	(0.21)	(3.17)	(5.98)	USD/SGD	1.28	0.06	(0.34)	(3.03)
AUD/USD	0.65	0.08	0.52	(4.32)	USD/THB	32.70	0.51	0.18	(4.22)
NZD/USD	0.60	0.03	(0.50)	(5.24)	USD/TRY	40.05	0.00	2.24	35.98
USD/CAD	1.37	0.18	0.10	3.45	USD/MXN	18.63	0.14	(1.48)	9.90

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

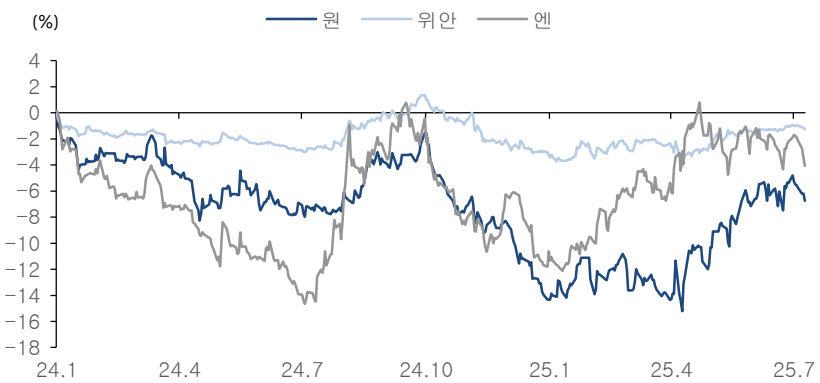
전일	금일

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스



출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

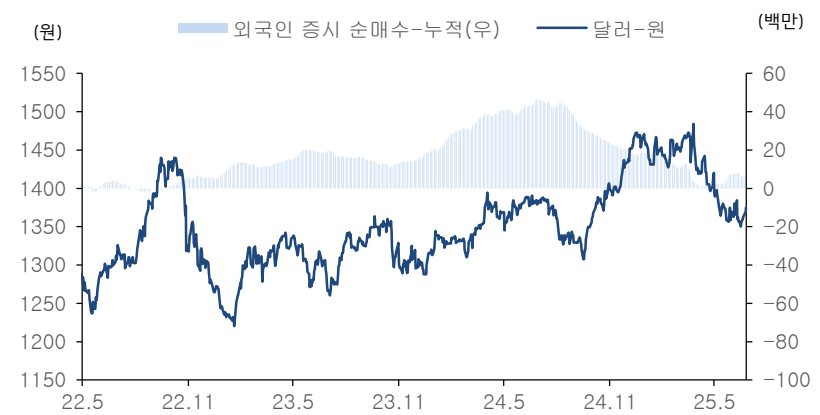


출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

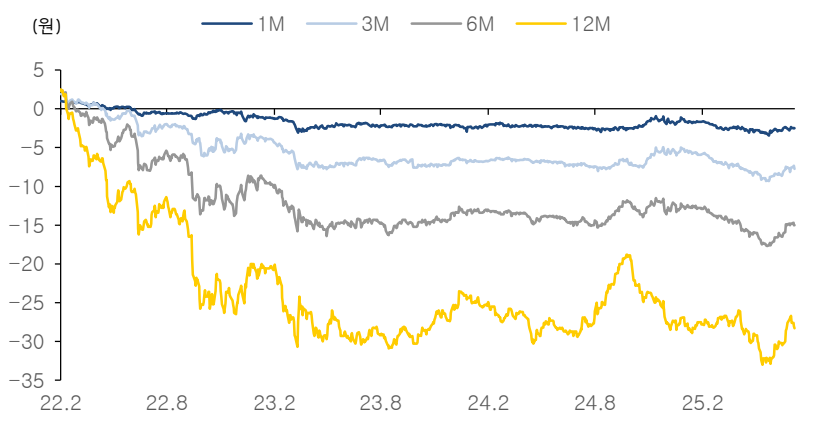
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



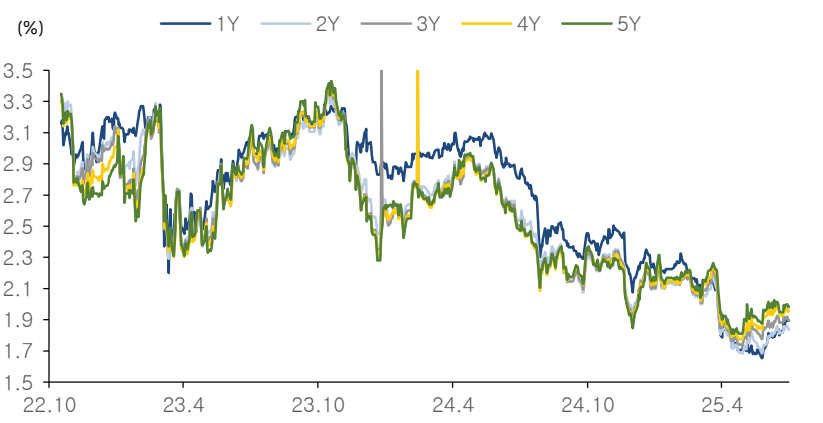
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



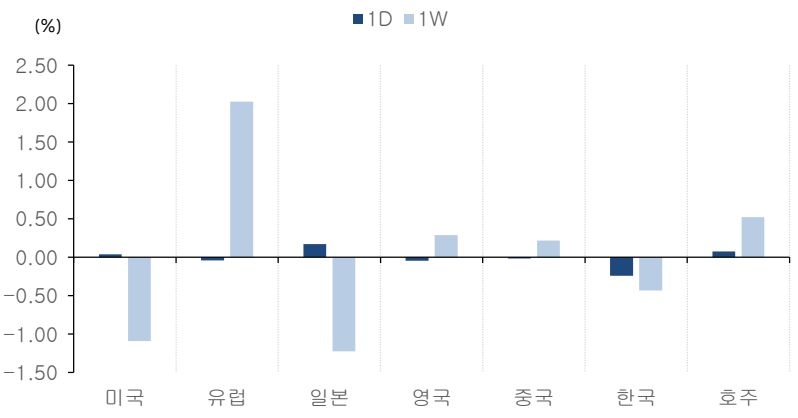
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



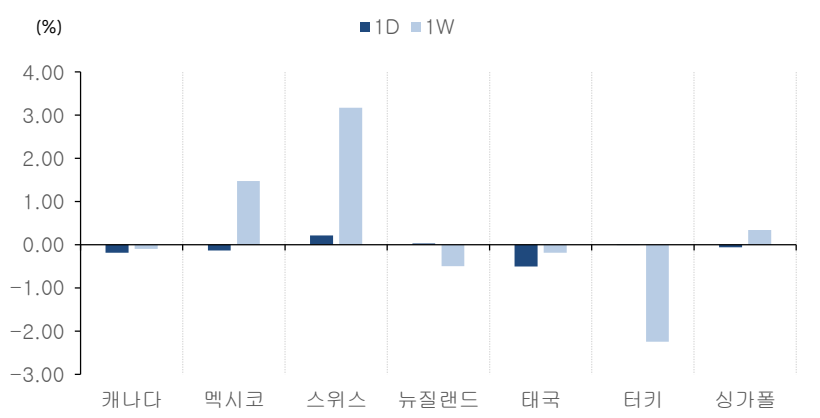
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)