NH선물

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

USD Futures Daily

FX/Economist 위재현
jhwee11@futures.co.kr

FOMC D-DAY,
오늘은 안전선호에 무게

2025-09-17

달러-원 예상 Range
1,377.0~1,385.0

NDF 최종호가
1,376.2/1,376.6 (-0.1)

전일 동향: 약달러+외국인 수급에 ,1370원 후반대 진입

전일 달러-원 환율은 달러화 약세와 연동되며 1,370원 후반대로 하락. 장 초반 FOMC를 앞두고 금리 인하 기대감 강화되며 달러화 약세와 연동. 이에 1,386원 수준에서 개장한 환율은 꾸준히 하락. 또한 국내 주식 시장에 대규모 외국인 순매수세 유입되며 환율은 낙폭을 확대. 주간장 전일대비 9.6원 내린 1,378.9원 마감.

글로벌 시장 동향: 美 소매판매 양호, 수입물가는 불안

(미국채 금리↓) 전일 미국채 금리는 FOMC를 앞두고 보합권 하락. 이날 발표된 소매판매는 사실상 금리 상승 재료. 8월 소매판매의 경우 전월대비 0.6% 증가하며 시장 예상(0.2%)을 크게 상회. GDP내 개인소비지출에 산정되는 Control Group 소매판매도 전월대비 0.7% 증가하며 시장 예상(0.4%)을 상회. 고용시장 둔화에도 양호한 소비가 지지되자 한때 금리는 상승으로 반응. 양호한 소매판매의 배경에는 1) 작년 말부터 이어진 재고 축적과, 4월 이후 관세 인상에 따른 재고 소진 과정에서 소매판매가 증가한 점, 2) 800달러 이하 물품 무관세 규정인 De minimis 폐지(08.29) 전에 급증한 수요도 일부 반영되어 있을 것이란 점 등이 지적. 한편 미국의 8월 수입물가지수 또한 전월대비 0.3% 상승하며 시장 예상(-0.2%)을 상회. 특히 연료 수입물가는 하락한 반면, 비연료 수입 품목들이 상승하며 수입물가 상승을 주도. 특히 산업재가 관세 영향에 전월대비 1.0% 가량 상승. 이날 진행된 20년물 입찰은 대체로 양호한 수요를 기록.

(달러↓) 달러화는 미국채 금리 하락에 더해 연준 독립성 우려도 반영되며 11주내 최저 수준으로 하락. **(유로↑)** 유로화는 달러화 약세에 따른 반작용과, 독일 기업들의 센티먼트 반등 영향에 강세.

금일 전망: FOMC 관망, 지정학 리스크에 소폭 상승

금일 달러-원 환율은 FOMC를 앞둔 안전선호 영향에 1,380원 초반 수준으로 상승할 전망. 내일 새벽에 발표될 FOMC를 앞두고 글로벌 금융시장은 대체로 관망세가 유효. 최근 빠르게 금리 인하를 반영하며 하락했던 미국채 금리 대비, 최근 발표된 CPI와 소매판매 지표가 다시 매파적으로 해석되며 FOMC를 기점으로 이를 되돌릴 여지가 존재(미국채 금리와 달러↑). 또한 불확실성 확대에 따라 국내 증시의 외국인 순매수 유입 기대 또한 약화될 가능성 있어 오늘 장중에는 하락보다 상승에 더욱 무게. 이스라엘의 가자지구 침공 소식 또한 안전선호 심리를 부추겨 달러화 반등을 자극할 여지.

다만 아시아 주식시장에 대한 외국인 매수세 유입 지속시 하락 압력으로 작용 가능. 또한 연준에 대한 독립성 우려가 달러화 약세에 반영되고 있다는 시장 분위기 또한 추가적인 약달러를 유도할 재료. 금일 예상 레인지 1,377-1,385원.

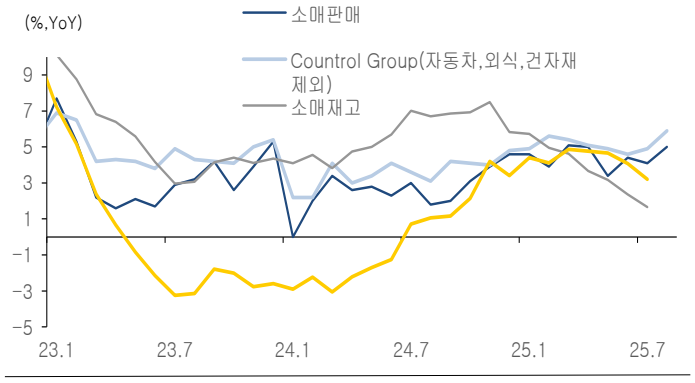
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1378.9	▼10.10	-
USD/KRW (야간)	1379.5	▼9.50	-
USD510	1376	▼10.40	1,202,510
USD511	1374.1	▼9.40	8,594

전일 해외시장 동향

종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.5033	▼3.35 bp	▼5.51 bp
UST 10Y	4.0279	▼0.96 bp	▼5.96 bp
USD Index	96.63	▼0.69 %	▼1.66 %
EUR/USD	1.1867	▲0.90 %	▲1.89 %
USD/JPY	146.48	▼0.62 %	▼0.81 %
USD/CNH	7.1046	▼0.20 %	▼1.15 %

차트1. 고용둔화와 별개로 여전히 강한 미국의 소비

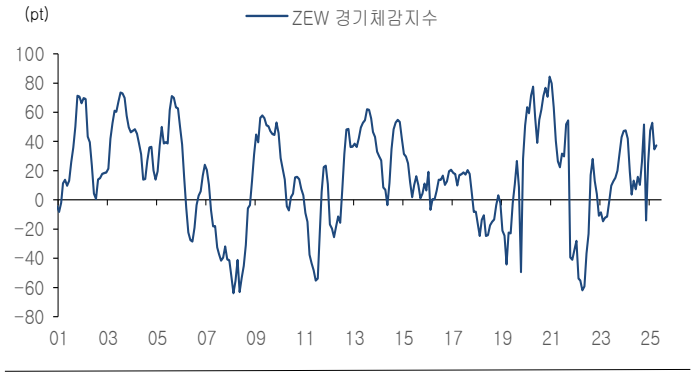


출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 연료를 제외한 수입물가지수는 반등세 지속

출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 독일 기업들의 센티먼트는 양호한 수준을 유지



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(bp)	1M	YTD
	주식					채권			
DowJones	45757.90	(0.27)	1.88	7.55	미국채 2년	3.5033	(3.35)	(24.47)	(73.83)
S&P500	6606.76	(0.13)	2.44	12.33	미국채 10년	4.0279	(0.96)	(27.83)	(54.11)
Nasdaq	22333.96	(0.07)	3.26	15.66	미국채 30년	4.6486	(1.16)	(25.95)	(13.26)
FTSE	9195.66	(0.88)	0.41	12.51	국고채 3년	2.451	0.80	0.60	(13.90)
DAX	23329.24	(1.77)	(4.48)	17.18	국고채 10년	2.818	(0.40)	(4.30)	(3.60)
KOSPI	3449.62	1.24	9.46	43.76	일본채 10년	1.601	0.70	(0.10)	50.00
Nikkei	44902.27	0.30	2.72	12.55	중국채 10년	1.785	(1.30)	1.50	11.80
CSI 300	4523.34	(0.21)	7.10	14.95	독일채 10년	2.692	0.20	(5.70)	32.80
HSI	26438.51	(0.03)	5.24	31.80	영국채 10년	4.6382	0.61	(10.10)	7.33
	원자재					원자재			
WTI	64.52	1.93	1.73	(10.04)	금	3689.98	0.30	11.29	40.60
천연가스	3.10	1.97	7.37	(14.59)	은	42.56	(0.27)	13.83	47.27
철근	3070.00	4.39	(1.48)	(6.91)	구리	10126.50	(0.59)	4.04	15.49

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(72,745)	(52,760)	(42,817)
기관	47,797	26,231	16,713
개인	16,833	16,254	18,228
금융투자	49,395	39,718	53,935
은행	2,422	249	(3,510)
기타법인	8,115	10,275	7,876

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	13,082	65,126	44,200
KOSDAQ	(15,853)	4,703	9,368
채권계	9,661	32,228	73,256
KTB_03	(91)	34	(8,638)
KTB_10	6,478	28,103	37,569
K200 선물	3,831	10,533	15,447

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	(53.00)	1M	4.14	(0.41)
CD	2.56	2.00	3M	4.02	0.27
통안채 3M	2.35	(0.60)	6M	3.85	0.92
통안채 1Y	2.25	(0.90)	12M	3.61	2.52

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.45	(0.15)
2M	-4.5	0.00
3M	-6.55	(0.05)
6M	-12.50	(0.10)
12M	-23.10	(0.60)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.93	(4.00)	1Y	2.39	(0.25)
2Y	1.87	(1.00)	2Y	2.35	(1.50)
3Y	1.93	(0.50)	3Y	2.38	(1.50)
4Y	1.99	(0.50)	4Y	2.43	(1.50)
5Y	2.05	(1.00)	5Y	2.47	(1.50)

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	17.76	0.07

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	종가	전일비(%)	1M	YTD	종목	종가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	96.63	(0.69)	(1.66)	(10.93)	USD/KRW	1379.55	(0.49)	(0.86)	(6.28)
EUR/USD	1.19	0.90	1.89	14.61	USD/CNH	7.10	(0.20)	(1.15)	(3.18)
USD/JPY	146.48	(0.62)	(0.81)	(6.82)	USD/HKD	7.78	0.01	(0.24)	0.16
GBP/USD	1.36	0.35	1.16	9.04	USD/TWD	30.08	(0.44)	(0.12)	(8.26)
USD/CHF	0.79	(1.08)	(2.69)	(13.38)	USD/SGD	1.28	(0.34)	(0.69)	(6.56)
AUD/USD	0.67	0.24	3.58	8.03	USD/THB	31.68	(0.66)	(2.56)	(7.09)
NZD/USD	0.60	0.27	1.60	7.03	USD/TRY	41.24	(0.19)	0.86	16.66
USD/CAD	1.37	(0.28)	(0.93)	(4.48)	USD/MXN	18.29	(0.45)	(2.82)	(12.20)

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일

06:00 한국 8월 수출물가지수 (YoY) (실제:-1.0%, 이전:-4.5%)
15:00 영국 7월 주간평균임금 (실제:4.8%, 예상:4.8%, 이전:5.0%)
18:00 독일 9월 ZEW 경기체감지수 (실제:37.3, 예상:25.3, 이전:34.7)
18:00 유로존 7월 산업생산 (MoM) (실제:0.3%, 예상:0.4%, 이전:-0.6%)
21:30 미국 8월 소매판매 (MoM) (실제:0.6%, 예상:0.2%, 이전:0.6%)
21:30 미국 8월 수입물가지수 (MoM) (실제:0.3%, 예상:-0.2%, 이전:0.2%)
22:15 미국 8월 산업생산 (MoM) (실제:0.1%, 예상:-0.1%, 이전:-0.4%)

금일

08:50 일본 8월 수출 (YoY) (예상:-1.9%, 이전:-2.6%)
15:00 영국 8월 CPI (YoY) (예상:3.8%, 이전:3.8%)
18:00 유로존 8월 CPI (YoY) (예상:2.1%, 이전:2.1%)
21:30 미국 8월 건축허가건수 (예상:137.0만, 이전:136.2만)
21:30 미국 8월 주택착공건수 (예상:136.0만, 이전:142.8만)

차트4. 달러-원 vs 달러인덱스

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

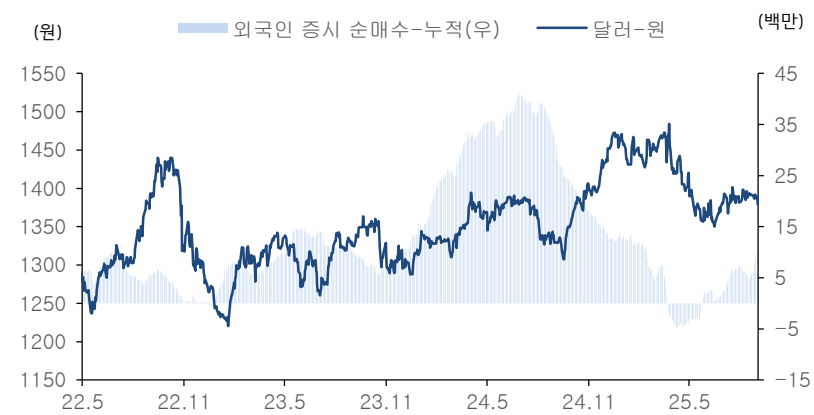
차트5. 아시아 통화 통화가치 추이 (24년 연초 대비)

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트6. 외국인 통화선물(달러) 순매수 누적

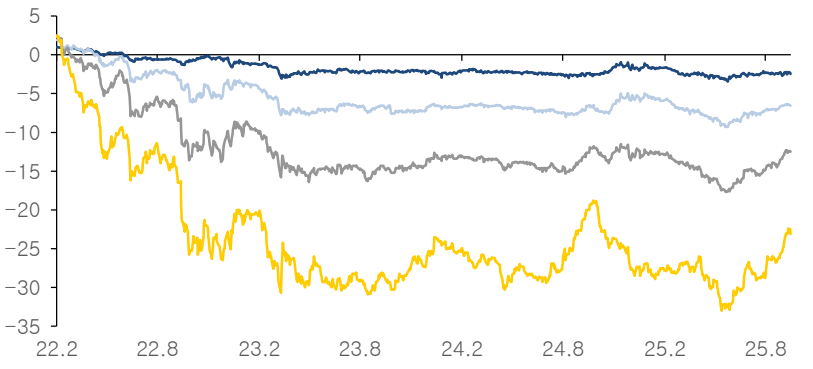
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



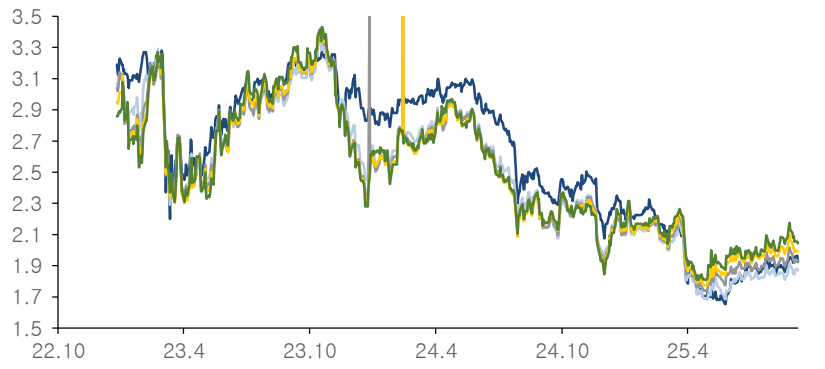
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



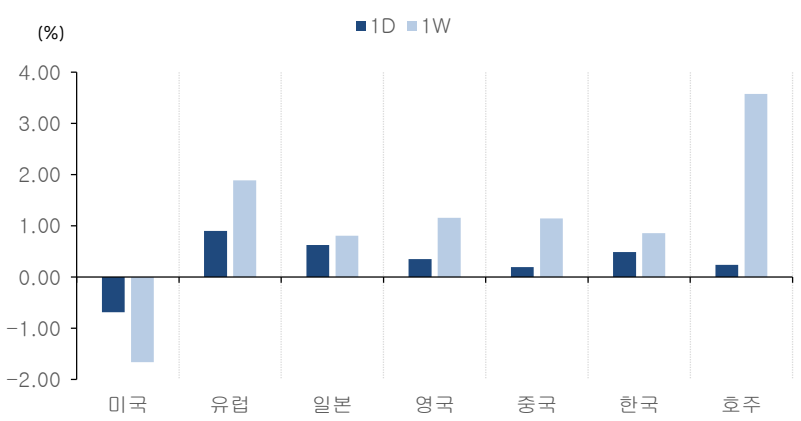
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



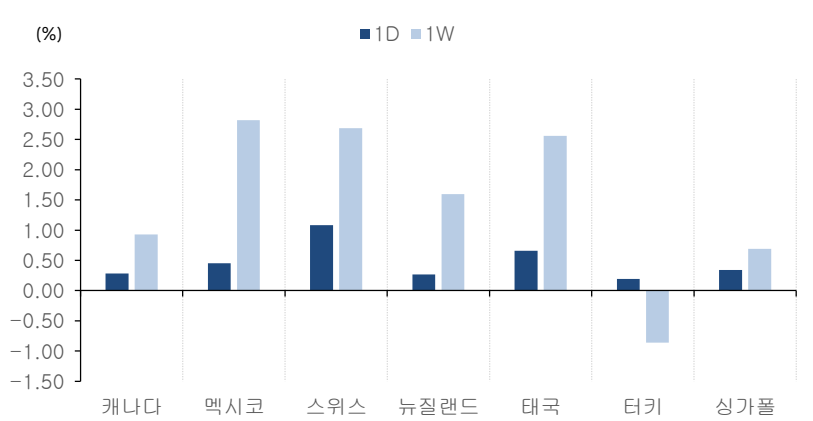
출처:Infomax, NH선물 리서치센터

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)