

USD Futures Daily

USD vs CNY의 동반 약세, 달러-원 움직임 제한

2025-04-15

달러-원 예상 Range

1,417.0~1,427.0

NDF 최종호가

1,417.9/1,418.1 (-3.1)

전일 동향: 급락 후 방향성 찾기, 달러-원 1,420원대 유지

전일 달러-원 환율은 지난주 야간장 환율인 1,420원 초반 수준을 유지. 장초반 달러-원 환율은 달러화 급락 영향에 1,420원 초반대 하락 출발. 다만 오전 중 수입업체 결제 수요, 해외투자 환전수요 등 저가매수세 유입에 한때 1,430원대로 반등. 이후 글로벌 약달러 지속, 외국인들의 통화선물 매도 영향에 재차 1,420원대 수준으로 반락. 주간장 전일대비(야간장) 3.1원 상승한 1,424.1원 마감.

글로벌 시장 동향: 연준 이사의 Dovish 발언에 진정된 미국채 금리

(미국채 금리 ↓) 전일 미국채 금리는 완화된 관세 불안감과 연준 이사의 비둘기 발언 영향에 하락. 주말 사이 트럼프는 주요 전자제품에 대한 상호관세를 일시적으로 유예. 여기에 더해 자동차 기업들을 지원할 방안을 검토중이라 언급하며 자동차 관세 인하 기대감도 부상. 관세 전쟁이 추가로 격화되지 않을 것이란 안도감에 미국채 금리도 아시아 장에서 진정. 이후 크리스토퍼 월러 이사의 비둘기파 발언에 미국채 금리는 낙폭을 확대. 월러 이사는 관세 부과로 인한 물가 상승이 일시적이라는 점을 강조. 또한 1) 평균 관세율이 25%인 극단적 시나리오의 경우: 물가 상승은 일시적이거나, 경기 둔화를 더욱 고려해 더욱 큰 폭의 금리 인하가 필요하다고 언급. 반대로 2) 관세율이 10% 수준으로 유지되는 시나리오의 경우: 물가는 대체로 3% 수준으로 소폭 반등할 것이라 지적. 한편 뉴욕 연은이 집계하는 기대 인플레이션은 단기-장기가 엇갈린 모습. 1년 기대인플레이션은 3.1%에서 3.6%로 상승했으나, 3년(3.0%)은 유지, 5년은 3.0%에서 오히려 2.9%로 소폭 하락.

(달러 ↓) 달러화는 회복된 미국 자산(주식,채권) 매수세에도 불안심리 유지되며 약세. **(멕시코 페소 ↑)** 멕시코 페소는 트럼프가 자동차 기업에 대한 지원 방안을 검토중이라 언급하자 강세. **(위안화 ↓)** 위안화는 달러화 약세에도 당국 절하고시 이어가며 꾸준히 약세. 이날 발표된 중국의 수출은 전년대비 12.4% 증가하며 예상(4.4%)을 크게 상회. 다만 이는 관세 발효 전 선제적 주문에 기인한 것으로 평가되며 시장 영향은 제한.

금일 전망: 상하방 압력 공존, 달러 움직임 주목하며 달러-원 유지

금일 달러-원 환율은 달러화 흐름을 주목하며 1,420원 초반대 수준을 유지할 전망. 간밤 미국 국채시장은 월러 이사의 발언에 금리 상승세가 진정. 여기에 더해 베센트 재무부 장관은 뉴욕장 마감 이후 1) 여전히 강달러 정책을 갖고 있으며, 2) 달러는 여전히 글로벌 준비통화임을 강조. 이에 최근 약세 흐름을 유지하는 달러화가 반등을 시도할 경우 달러-원 환율도 다시 상승압력에 노출될 가능성 존재. 또한 전일 확인됐던 결제수요, 해외투자 환전수요 등 달러 저가매수 수요도 하단을 지지할 재료. 역외에서 꾸준히 약세를 보이는 위안화도 달러-원 환율 재반등 우려를 자극하는 요인.

반면 위험선호 측면에서 보면 환율은 추가 하락 공간도 존재하는 상황. 트럼프는 자동차 관세 인하 가능성도 시사한 데 이어 베센트는 다음주 한국과 관세 협상을 할 것이라 언급. 미국 증시 회복과 더불어 국내 증시에도 외국인 매수세가 유입될 경우 달러-원 환율도 1,410원대 진입을 시도할 전망. 금일 예상 레인지 1,417-1,427원.

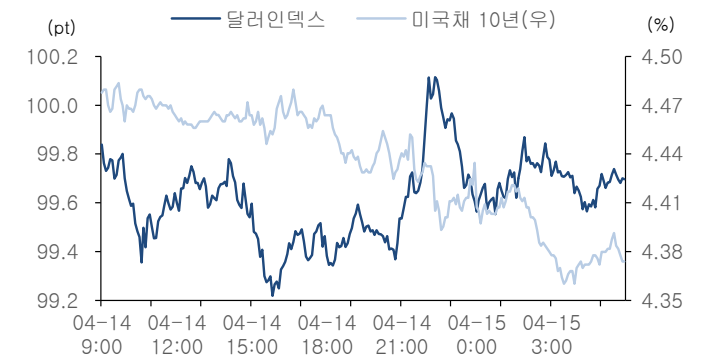
전일 국내시장 동향

종목	전일종가	전일비(원)	미결제약정 (계약)
USD/KRW (주간)	1424.1	▼25.80	-
USD/KRW (야간)	1422.5	▼27.40	-
USD504	1417	▼32.00	922,169
USD505	1417.3	▼29.50	55,450

전일 해외시장 동향

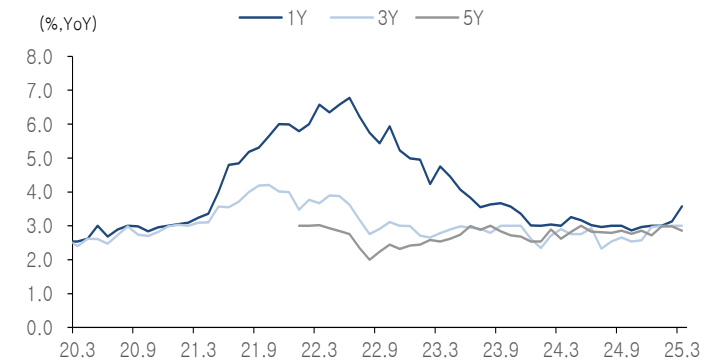
종목	전일 종가	전일비	1W
UST 2Y	3.845	▼11.49 bp	▲8.21 bp
UST 10Y	4.3739	▼11.56 bp	▲19.04 bp
USD Index	99.64	▼0.46 %	▼3.61 %
EUR/USD	1.1351	▼0.04 %	▲3.93 %
USD/JPY	143.06	▼0.33 %	▼4.12 %
USD/CNH	7.3116	▲0.33 %	▲1.17 %

차트1. 월러 이사 발언에 미국채 금리는 하락, 달러는 여전히 100pt 하회



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트2. 뉴욕 연은 기대인플레이션, 단기는 급등했으나 중장기는 안정적



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트3. 중국 수출 반등에도 Frontloading 영향에 위안화 반등은 제한



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

표1. 글로벌 금융시장

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(bp)	1M	YTD
주식					채권				
DowJones	40524.79	0.78	(3.15)	(4.75)	미국채 2년	3.845	(11.49)	(19.91)	(39.66)
S&P500	5405.97	0.79	(4.74)	(8.09)	미국채 10년	4.3739	(11.56)	7.54	(19.51)
Nasdaq	16831.48	0.64	(5.49)	(12.84)	미국채 30년	4.8091	(6.12)	21.52	2.79
FTSE	8134.34	2.14	(6.29)	(0.47)	국고채 3년	2.42	0.40	(17.40)	(17.00)
DAX	20954.83	2.85	(9.50)	5.25	국고채 10년	2.703	0.10	(10.30)	(15.10)
KOSPI	2455.89	0.95	(5.93)	2.35	일본채 10년	1.341	1.70	(17.20)	24.00
Nikkei	33982.36	1.18	(8.29)	(14.82)	중국채 10년	1.657	0.40	(18.40)	(1.00)
CSI 300	3759.14	0.23	(6.18)	(4.47)	독일채 10년	2.509	(5.80)	(30.80)	14.50
HSI	21417.40	2.40	(10.61)	6.77	영국채 10년	4.6624	(8.95)	2.59	9.75
원자재					원자재				
WTI	61.53	0.05	(8.95)	(14.21)	금	3210.93	(0.82)	7.01	22.34
천연가스	3.33	(5.73)	(17.25)	(8.48)	은	32.35	0.13	(4.48)	11.92
철근	3047.00	0.49	(4.75)	(7.61)	구리	9154.50	1.85	(6.40)	4.41

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표2. USD Futures 투자자별 매매 동향

단위:계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
외국인	(19,539)	(68,047)	(82,366)
기관	(20,154)	15,310	31,017
개인	17,589	27,229	17,975
금융투자	(12,659)	13,375	16,503
은행	(5,157)	(5,956)	(9,595)
기타법인	22,104	25,508	33,374

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표3. 외국인 증권투자 동향

단위:천주, 계약

구분	순매수(전일)	5일 누적	20일 누적
KOSPI	7,277	(10,063)	(157,171)
KOSDAQ	5,931	49,208	(24,515)
채권계	6,943	45,122	133,858
KTB_03	(8,952)	25,671	117,484
KTB_10	5,886	(4,850)	23,359
K200 선물	(2,567)	(12,425)	(47,631)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표4. 국내외 단기금리

단위: %, bp

국내	증가	전일비	미국(SOFR)	증가	전일비
기준금리	2.75	0.00	기준금리	4.50	0.00
RP 7D	2.88	2.00	1M	4.32	(0.69)
CD	2.72	0.00	3M	4.26	1.44
통안채 3M	2.51	(11.30)	6M	4.10	2.80
통안채 1Y	2.45	0.60	12M	3.85	2.92

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표5. FX Swap Point

단위:원

만기	Mid	전일비
1M	-2.6	(0.15)
2M	-5.2	(0.05)
3M	-7.85	(0.20)
6M	-15.80	(0.30)
12M	-29.10	(0.80)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표6. CRS / IRS

단위: %, bp

CRS	Mid	전일비	IRS	Mid	전일비
1Y	1.84	0.50	1Y	2.43	0.25
2Y	1.85	0.50	2Y	2.38	1.75
3Y	1.88	0.50	3Y	2.38	1.75
4Y	1.90	0.50	4Y	2.40	1.75
5Y	1.93	0.50	5Y	2.41	1.25

출처:Infomax,Bloomberg, NH선물 리서치센터

표7. CDS Premium

단위:bp

만기	Mid	전일비
1M	35.56	(0.60)

출처:Infomax, NH선물 리서치센터

표8. 주요국 환율

단위:%

종목	증가	전일비(%)	1M	YTD	종목	증가	전일비(%)	1M	YTD
USD Index	99.64	(0.46)	(3.61)	(1.57)	USD/KRW	1424.35	0.19	(1.40)	10.58
EUR/USD	1.14	(0.04)	3.93	2.62	USD/CNH	7.31	0.33	1.17	2.72
USD/JPY	143.06	(0.33)	(4.12)	1.17	USD/HKD	7.76	0.02	(0.18)	(0.74)
GBP/USD	1.32	0.79	1.52	3.59	USD/TWD	32.49	(0.57)	(1.45)	5.83
USD/CHF	0.81	0.01	(7.49)	(3.54)	USD/SGD	1.32	(0.27)	(1.11)	(0.36)
AUD/USD	0.63	0.62	(0.88)	(7.35)	USD/THB	33.63	(1.66)	(0.41)	(1.49)
NZD/USD	0.59	0.89	0.98	(7.19)	USD/TRY	38.03	0.35	3.79	29.13
USD/CAD	1.39	(0.01)	(2.90)	4.88	USD/MXN	20.09	(1.18)	0.68	18.47

출처:Bloomberg, NH선물 리서치센터

표9. 경제지표

전일

12:00 중국 3월 무역수지 (실제:1026.4억, 예상:743.0억, 이전:1705.2억)
 12:00 중국 3월 수출 (YoY) (실제:12.4%, 예상:4.4%, 이전:2.3%)
 24:00 미국 3월 뉴욕 연은 1년 기대인플레 (실제:3.6%, 이전:3.1%)

금일

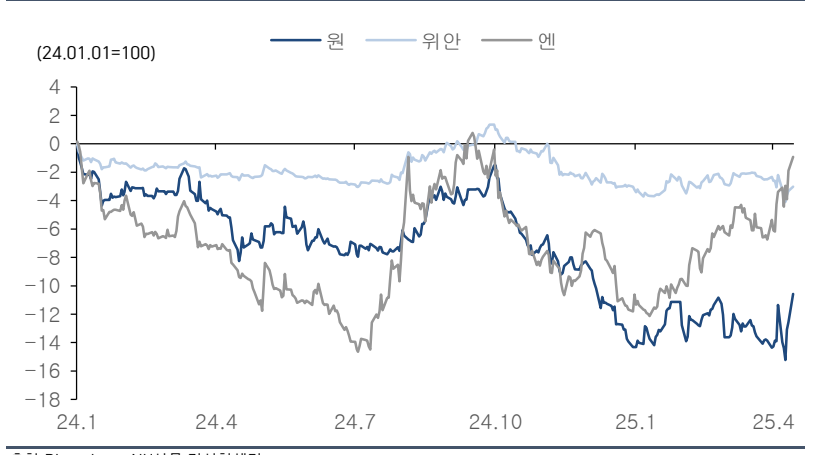
08:55 한국 3월 수출 (YoY) (예상:3.1%, 이전:3.1%)
 15:00 영국 2월 주간임금 (예상:6.0%, 이전:5.9%)
 18:00 독일 4월 ZEW 경기체감지수 (예상:10.6, 이전:51.6)
 18:00 유로존 2월 산업생산 (MoM) (예상:0.1%, 이전:0.8%)
 21:30 미국 3월 수입물가지수 (MoM) (예상:0.1%, 이전:0.4%)
 21:30 미국 4월 뉴욕 ES 제조업지수 (예상:-14.8, 이전:-20.0)

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



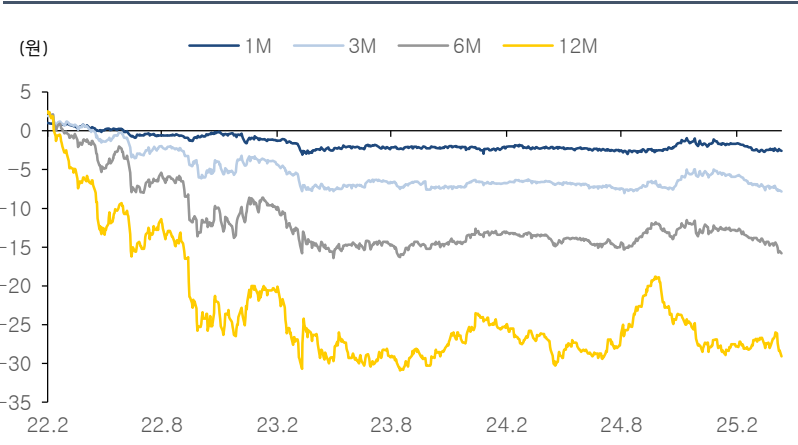
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트7. 외국인 국내 증시 순매수 누적



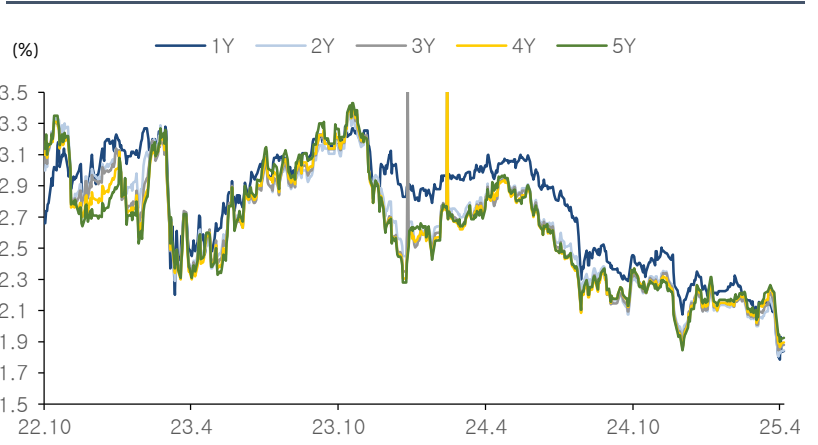
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트8. FX Swap Point



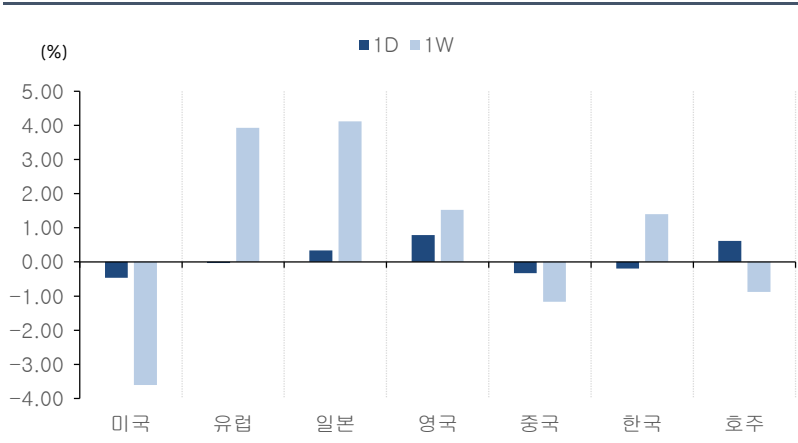
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

차트9. CRS(SOFR)



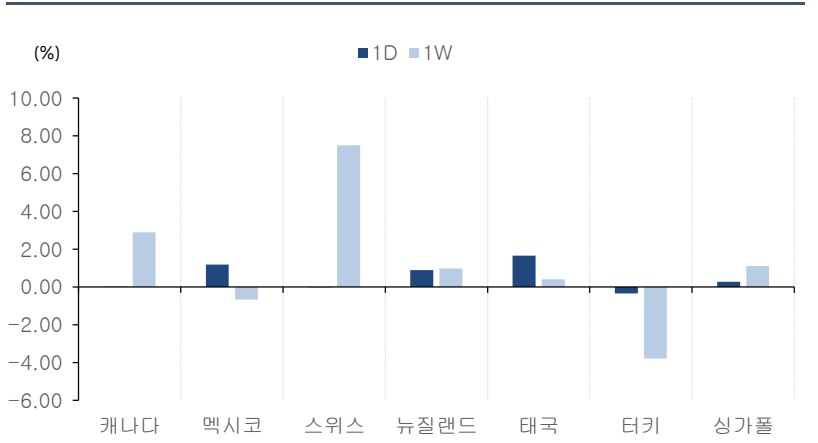
출처: Infomax, NH선물 리서치센터

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)