2026.05.26

KB 국민은행

Daily
FX Market
Commentary

한 발짝 다가선 종전 합의, 외인 수급은 변수

[금일 달러/원 환율 1,500~1,515원 전망]

FX, Economist 이민혁
minhyeok@kbfg.com

[달러/원 환율] 하락 개장 이후 협상 소식 및 외국인 수급에 변동성 확대

전일 달러/원 환율은 국제유가 하락에 연동해 1,504원으로 소폭 하락 개장한 이후, 달러화 지수 반등과 맞물려 낙폭 축소하다가 상승세로 전환. 국내 증시는 혼조세 보인 가운데, 외국인 주식 순매도세 등 수급 부담 지속되며 장중 1,519원까지 상승. 이후 당국의 구두 개입 나오며 상승세 진정, 전일 종가 대비 11.1원 상승한 1,517.2원에 정규장 마감. 야간장에서는 큰 이벤트 없이 변동성 제한되며 1,517.6원으로 보합권 마감. 역외 NDF 환율은 4.60원 하락한 1,511.15원에 최종 호가

금일 달러/원 환율은 1,500~1,515원 레인지 등락 예상. 역외 달러 약세와 위험선호 회복에 달러/원 하락 개장 유력. 종전 기대 커질 시 유가 추가 하락과 함께 환율 하단 역시 더욱 낮아질 전망. 다만 협상 관련 불확실성은 여전히 잔존해 장중 관련 소식에 주시할 필요. 한편 외국인 주식 매도세에 따른 수급 부담에 상방 변동성 나타날 소지. 금일 환율은 협상 관련 추가 소식과 외국인 수급에 따라 등락할 것으로 예상

[글로벌 동향] 미·이란 협상 기대에 유가 하락, 위험선호 회복에 약 달러

전일 미 달러화는 미·이란 종전 기대와 호르무즈 해협 재개 가능성 부각에 약세. 주요 6개국 통화로 구성된 달러화 지수는 0.35% 하락한 98.98pt 기록. 미국 시장 휴장에 거래량은 제한적이었으나 위험선호 회복이 약 달러에 기여. 유로화는 1.164달러로 반등, 엔화도 158엔대 후반으로 강세 전환. 시장은 미·이란 양국이 전쟁 종료와 해협 정상화를 위한 합의에 근접했다는 보도에 집중. 외신에 따르면 양측은 합의 이후 30일 내 호르무즈 해협을 다시 여는 방안을 논의 중. 이에 전쟁 프리미엄이 급격히 축소되며 국제유가는 큰 폭 하락. WTI 국제유가는 전일대비 6.51% 급락한 배럴당 90.31달러 기록. 다만 이란은 최종 합의 임박을 부인했고, 핵 프로그램과 해협 통행 조건 등 핵심 쟁점은 남아 있음. 국제유가 레벨도 전쟁 이전보다 높아 주요국 금리인하 기대 회복은 제한적. 따라서 전일 글로벌 시장은 종전 '확정'보다는 종전 '기대'에 베팅한 흐름

[마켓 이슈] 외환시장 핵심으로 부상한 외국인 자금 유출입, 한은 입장은?

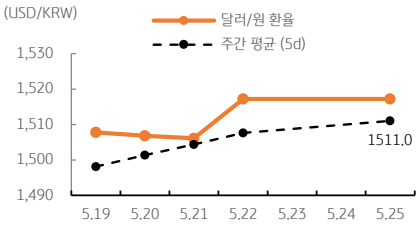
최근 국내 외환시장의 핵심 변수는 외국인 투자자의 자금 유출입. 특히 외국인의 국내 주식 매도세가 확대되며 달러 수요를 자극했고, 이는 환율 상방 압력으로 작용. 주식 매도세는 KOSPI 강세 이후 비중 축소와 차익실현 성격이 강해 당분간 매도세 이어질 가능성 농후. 다만 월말 WGBI 편입 관련 외국인 채권자금 유입은 주식 매도세로 인한 환율 상방 압력을 일부 상쇄하는 요인. 실제로 3월 및 4월 말 무렵 외국인 채권자금은 각각 3.7조원 및 2.4조원 순유입된 것으로 확인. 결국 단기적으로 달러/원은 외국인 자금 유출입의 상대적 규모에 따라 큰 폭의 변동성 보일 것으로 예상. 이번 주 관건은 한국은행 금통위에서 신현송 총재의 환율 쏠림 관련 경계성 코멘트 여부. 과거 총재가 '과도한 환율 상승이 바람직하지 않고, 쏠림이 있는지가 중요하다'라고 발언한 만큼, 이번 금통위에서 환율 관련 후속 코멘트 나올지에 주목할 필요

금일 주요 환율 전망

재정환율	전망 (원)	전일 종가
달러/원	**1,500~1,515**	**1,517.2**
유로/원	1,740~1,755	1,761.5
엔/원 (100엔)	940~955	953.4
위안/원	220.5~222.0	223.0

전망: KB국민은행 자본시장사업그룹 자본시장영업부

달러/원 환율 주간 추이



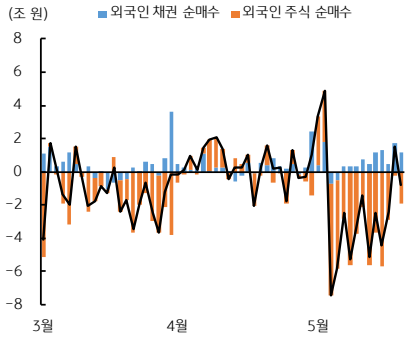
자료: Infomax

주요 통화 전일 동향

항목	종가	전일비 (%)
달러화 (DXY)	98.98	-0.35
유로/달러 (EUR)	1.164	0.35
달러/엔 (JPY)	158.91	-0.18
파운드/달러 (GBP)	1.351	0.54
달러/위안 (역외, CNH)	6.784	-0.19
달러/원 (야간, 원)	1,517.6	9.60
NDF 1M (원)	1,511.15	-4.60
1개월 스왑 포인트 (원)	-1.45	-0.10

자료: Infomax, NDF 환율 = 현물환율 + 1개월 스왑포인트
주: 달러화 (DXY) - 유로화 (57.6%), 일본 엔 (13.6%), 영국 파운드 (11.9%), 캐나다 달러 (9.1%), 스웨덴 크로나 (4.2%), 스위스 프랑 (3.6%)

외국인 증권 자금 유출입 추이 (3~5월)



자료: Infomax, KB국민은행 자본시장사업그룹

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자판단 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.

▷ 국내 외환 시장 동향

(단위: 원)	시가	고가	저가	종가	전일비 (원)
달러/원	1,504.7	1,519.4	1,504.7	1,517.2	11.1
달러/원 (야간)	1,504.7	1,519.5	1,504.7	1,517.6	9.6
유로/원	1,749.7	1,764.1	1,747.7	1,761.5	11.1
엔/원 (100엔)	947.0	955.0	945.7	953.4	6.6
위안/원	221.6	223.5	221.6	223.0	1.8

자료: Infomax

▷ 국내 금융시장 및 시장별 수급 동향

	종가	전일비 (%)	외국인	개인	기관계
KOSPI	7,847.7	0.41	-1,922.1	1,065.5	758.3
KOSDAQ	1,161.1	4.99	597.5	-879.3	301.0
국채 선물	103.3	0.12	278.7	-32.0	-250.3
달러 선물	1,516.8	0.78	361.8	-569.5	264.5
CDS 5YR	22.58	-0.04	-	-	-

자료: Infomax / 주: 주체별 수급 단위는 십억 원

▷ 글로벌 주요 통화 동향

	종가	전일비 (%)		종가	전일비 (%)
USD/CAD	1.38	-0.34	USD/CNY	6.78	-0.15
USD/SEK	9.29	-0.83	USD/HKD	7.83	0.00
USD/CHF	0.78	-0.32	USD/INR	95.25	-0.48
AUD/USD	0.72	0.63	USD/TWD	31.44	-0.19
USD/BRL	5.02	-0.44	USD/THB	32.49	-0.55
USD/MXN	17.28	-0.35	USD/MYR	3.95	-0.37
USD/RUB	71.62	0.01	USD/VND	26,327.0	-0.07

자료: Infomax

▷ 글로벌 증시, 채권금리, 원자재 시장 동향

	종가	전일비 (%)		종가	비 (bp, %)
S&P 500	7,473.5	0.00	일본 10YR	2.697	-6.86
미국 나스닥	26,344.0	0.00	독일 10YR	2.940	-10.39
독일 DAX30	25,389.1	2.01	영국 10YR	4.911	0.00
일본 Nikkei	65,158.2	2.87	중국 10YR	1.766	-0.41
중국 상해	4,152.6	0.96	WTI 선물	90.31	-6.51
홍콩 항셍	25,606.0	0.00	금 선물	4,577.1	1.19
인도 센섹스	76,489.0	1.42	은 선물	78.6	3.11

자료: Infomax

▷ 한국 및 미국 채권 금리 동향

한국	종가 (%)	전일비 (bp)	미국	종가 (%)	전일비 (bp)
Call	2.50	-	FFR	3.50~3.75	-
1Y	3.16	-0.4	3M	3.677	0.0
3YR	3.74	-1.7	2YR	4.127	0.0
10YR	4.13	-4.6	10YR	4.558	0.0
30YR	4.15	-2.2	30YR	5.064	0.0
CD 3M	2.81	0.0			

자료: Infomax

▷ IRS/CRS 및 Swap Point

	Mid (%)	전일비 (%p)	Swap Point	Mid (원)	전일비 (원)
IRS 1Y	3.310	-0.023	1M	-1.45	-0.10
IRS 3Y	3.820	-0.033	2M	-2.75	-0.05
IRS 5Y	3.933	-0.025	3M	-4.05	-0.10
CRS 1Y	2.860	-0.020	6M	-8.00	-0.10
CRS 3Y	3.280	-0.025	1Y	-14.70	-0.10
CRS 5Y	3.430	-0.030			

자료: Infomax

▷ 주요 경제지표 및 이벤트 일정

전일 (5/25)	금일 (5/26)	익일 (5/27)
일 4월 전국 백화점 판매 전년비 (5.2%, 상회, ★, 14:30) 일 4월 도쿄 백화점 판매 전년비 (7.4%, 상회, ★, 14:30)	미 ADP 주간 고용 변동 (전, 42.250k, ★★, 21:15) 미 4월 시카고연은 국가활동지수 (예, 0.00, ★★, 21:30) 미 3월 FHFA 주택가격지수 전월비 (예, 0.1%, ★, 22:00) 미 5월 CB 소비자신뢰지수 (예, 92.0, ★★★, 23:00) 미 5월 댈러스연은 제조업활동지수 (예, 0.0, ★, 23:30)	일 4월 생산자물가 전년비 (예, 3.3%, ★★, 08:50) 호 4월 소비자물가 전년비 (예, 4.4%, ★★★, 10:30) 한 4월 소매판매 전년비 (전, 5.6%, ★, 11:00) 미 5월 리치몬드연은 제조업활동지수 (예, 4, ★, 23:00)
한 '부처님오신날 대체휴일'로 인한 금융시장 휴장 미 '메모리얼 데이'로 인한 금융시장 휴장		미 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재 연설 (09:20) 미 로리 로건 댈러스 연은 총재 연설 (17:00)

자료: Infomax, Bloomberg
주: 예 (예상치), 전 (전기치) / ★은 지표 중요도 (개인 의견) / 지표 발표 시간은 한국 시간

본 자료는 경제 및 투자여건에 대한 이해를 돕기 위한 정보제공 목적으로 작성, 배포되는 조사분석자료로서 오직 정보제공만을 목적으로 합니다. 본 자료의 내용은 어떠한 경우라도 금융투자상품의 투자권유 또는 투자관련 또는 투자판단 상담 자료, 고객의 투자 결과에 대한 법적 책임소재와 관련된 증빙 자료로 사용될 수 없으며 최종적 투자 결정은 고객의 판단 및 책임에 근거하여 이루어져야 합니다. 과거의 성과가 미래의 투자수익을 보장하지 않으며 본 자료에서 제시된 어떠한 예상이나 예측 또는 전망도 실현된다는 보장은 없습니다. 당행직원은 투자권유 또는 투자관련 고객 상담 시 "자본시장과 금융투자업에 관한 법률" 및 당행 규정업무 프로세스를 준수할 의무가 있습니다. 또한 본 자료의 지적 재산권은 KB국민은행에 있으므로 당행의 사전 서면 동의 없이 본 자료의 무단 배포 및 복제는 금지됩니다.