주간
외환/스왑 전망
보고서

주간 외환 및 스왑 시장 전망

극심한 환율 쏠림에 당국 개입 경계 고조

2026. 6. 8

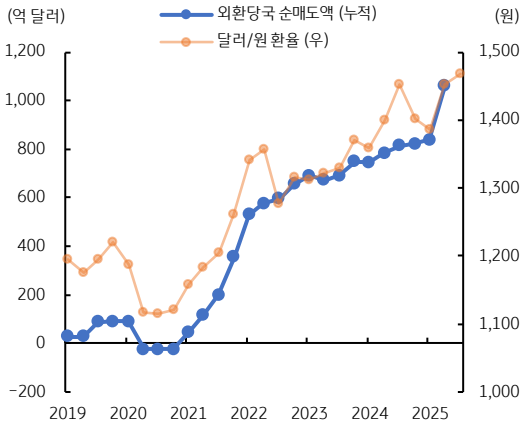
주간 전망 요약

지난주 달러/원 환율은 중동 불안 속, 외국인의 한국 주식 순매도로 인한 수급 부담에 장중 1,561원까지 상승하는 등 약세 흐름을 보였습니다. 미국과 이란의 종전 협상이 지지부진한 가운데, 국제유가의 급등락이 이어지며 금융시장 변동성도 확대되었습니다. 지난주 한국 KOSPI 시장에서 외국인 투자자들은 주식을 20조원 가까이 순매도했고, 해당 자금이 달러 수요로 연결되며 달러/원 상승을 자극했습니다. 외국인 투자자의 주식 매도세가 한동안 이어질 것이라는 점에서 다음 주 환율도 하방보다는 상방이 우세한 흐름을 보일 전망입니다. 다만 외환당국이 강력한 시장 개입에 나설 경우, 환율이 일시적으로 큰 폭 하락할 가능성도 있습니다.

당국 개입 경계 높아진 달러/원, 단기 출렁임 주의

- 6월 달 들어 달러/원 환율은 4거래일 연속 상승하며 주간 변동폭은 약 60원에 달함. 이 같은 환율의 상방 쏠림은 외국인 주식 순매도에 따른 현물환시장에서의 달러 수요 급증의 성격이 강함
- 외환당국은 일시적 수급 불균형이나 불안심리로 달러/원 변동성이 과도하게 확대될 경우, 달러 매도 개입을 통해 초과수요를 흡수하며 원화 절하 속도조절에 나설 수 있음. 이미 구두개입이 몇 차례 나온 상태에서 쏠림 지속 시, 실제 매도 개입 가능성도 배제할 수 없음
- 개입의 시점이나 규모를 정확하게 예측하기는 어렵지만, 지금 같은 상황에서는 언제든 실개입이 단행되어도 이상하지 않은 국면임. 이 경우 환율은 단기적으로 크게 출렁일 가능성이 높음

한국 외환당국의 달러 매도 개입 추이 (누적 기준)



자료: 한국은행, Bloomberg, KB국민은행 자본시장사업그룹

주간 환율 예상

- 달러/원 환율은 외국인 주식 매도세로 인한 달러 수요에 상방 압력이 지속될 전망. 다만 외환당국의 강력한 매도 개입 단행 시, 일시적으로 급격한 하락 가능성도 존재. 외국인 수급과 환율 상방 쏠림, 그리고 당국 개입 경계하며 큰 위아래 변동성 보일 것으로 예상
- 일본 달러/엔 환율은 외환당국의 구두개입이 연이어 나온 상황으로, 실개입 추정 레벨인 160엔 지속 상회 가능성은 낮다는 판단. 다만 하락 재료도 마땅치 않아, 환율은 150엔대 후반 보합권 등락 예상
- 유로/달러 환율은 목요일 예정된 유럽 ECB 통화정책회의 경계하며 혼조세. ECB 매파적 메시지 나올 경우 상승 전환 예상
- 중국 달러/위안 환율은 완만한 강세 흐름 지속될 전망. 외환당국의 지속적 절상 고시에 6.75위안 안착 시도할 것으로 예상

환율 예상 범위

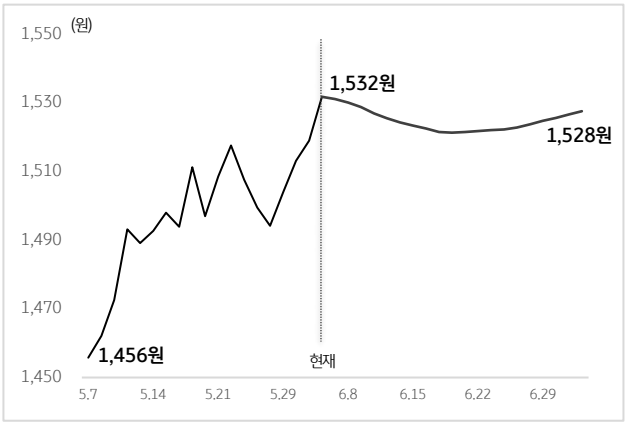
통화	주간 예상 범위	월간('26.6) 예상 범위
USDKRW	1,510~1,560	1,490~1,570
USDJPY	158.8~161.0	156.0~162.0
EURUSD	1.159~1.167	1.150~1.190
USDCNY	6.750~6.790	6.700~6.900

Note: 위 예상치는 국민은행의 공식견해는 아니며, 시장환경에 따라 변경될 수 있음

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.

AI 환율 전망 (2026. 6. 4 기준)

【USD/KRW 환율 주요 예상경로】



- 6월 4일 기준으로 AI 모델이 과거 유사시기를 찾고, 그 시기의 환율 데이터를 기반으로 향후 1개월 환율 움직임을 예측
- 최근 모델은 2007년 6월을 현재와 유사한 시기로 인식함. 당시 달러/원 환율은 외국인의 코스피 매매 방향에 크게 영향 받아 움직이며 박스권 등락 흐름 보였음
- 유사 시기 움직임으로 보아 달러/원 환율은 하락할 것으로 예상

※ 보합은 +/- 5원 범위로 설정

AI환율 전망은 USD/KRW 환율에 영향을 미치는 데이터를 AI기술을 활용하여 분석한 것으로서 정보의 정확성은 보장하지 않습니다.

금리 스왑 (IRS) 및 통화 스왑 (CRS) 전망

금리 스왑 (IRS), 미국 CPI 및 ECB 회의 결과 소화하며 움직일 것으로 예상

- 지난주 IRS 금리는 전반적으로 큰 폭 상승 마감. 미국과 이란의 종전 합의 불확실성과 통화정책 경계, 그리고 달러/원 환율 급등 등 대내외 이슈로 인해 약세 마감. 중동 리스크와 5월 CPI 예상치 상회, 한국은행 총재의 매파적 코멘트가 금리 상승 견인
- 이번주 IRS 금리는 주요국 통화정책회의 및 경제지표에 따른 방향성 탐색 예상. 금리인상 경계 지속되는 가운데, 미국의 CPI와 ECB 회의 결과에 따른 대외금리 연동한 움직임 보일 것으로 전망

통화 스왑 (CRS), 에셋 스왑 물량 출회 시 금리 상방 압력은 제한적일 전망

- 지난주 CRS 금리는 전구간 상승 마감. 매파적 금통위 여진 이어가며 약세 보인 스왑 베이시스에 연동하며 전구간 상승 마감
- 이번주 CRS 금리는 IRS 금리 움직임 주목하며 방향성 연동 이어갈 것으로 보이는 가운데, 높아진 달러/원 환율에 따른 에셋 스왑 물량 출회 여부에 따라 금리 상방 압력 제한될 수 있을 것으로 보임

기간별 환율 및 스왑 금리 변동

통화/스왑	전주 마감(원, bp)	1주일 (%, bp)	1개월 (%, bp)	3개월 (%, bp)	6개월 (%, bp)	연초 (%, bp)
USDKRW	1,539.10	2.07	5.22	4.25	4.79	6.75
JPYKRW	962.71	1.67	3.49	2.92	1.33	4.80
EURKRW	1,788.98	1.85	4.66	4.41	4.49	5.65
CNYKRW	227.38	2.08	6.17	6.35	9.42	10.61
원화 IRS 3YR	4.06	20.25	30.50	75.00	106.25	103.50
원화 CRS 3YR	3.48	18.00	29.50	65.00	90.50	89.00

비고: 2026. 6. 5 종가 기준 (1bp=0.01%p)

문정희 이코노미스트, junghiu.moon@kbfg.com, +82-2-2073-8477
이민혁 이코노미스트, minhyeok@kbfg.com, +82-2-2073-0316
AI자산운용센터 kbg271920@kbfg.com, +82-2-2073-8909

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.