

주간 외환/스왑 전망 보고서

2026. 6. 29

주간 외환 및 스왑 시장 전망

시험대 오른 달러와 원, 관건은 미국 지표와 외국인 수급

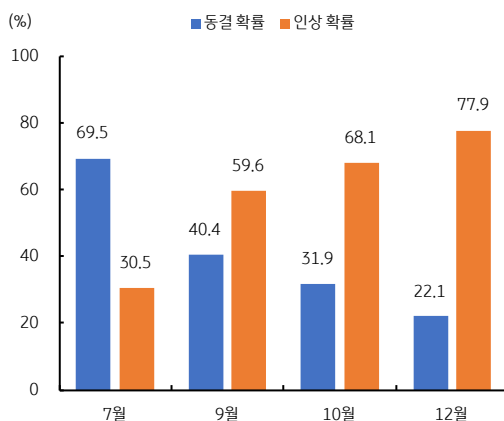
주간 전망 요약

지난주 달러/원 환율은 6월 FOMC 이후 연준 긴축 전환 기대와 외국인 주식 순매도에 따른 달러 수요에 상방 압력을 받았습니다. 다만 1,550원 부근에서는 외환당국 개입 경계와 분기말 수출업체 네고 물량이 맞물리며 추가 상승은 제한되었습니다. 금주 핵심 변수는 미국 경제지표와 외국인 수급입니다. ISM 지수와 고용지표가 건조하게 확인될 경우 연준 인상 기대가 강화되며 달러 강세 압력이 재차 확대될 수 있습니다. 반면 지표 둔화나 외국인 주식 매도세가 진정될 경우 고점 부담과 네고 물량을 빌미로 환율 상단 역시 제한될 전망입니다. 결국 금주 달러/원은 연준 인상 기대 검증과 외국인 수급 지속 여부를 확인하며 큰 변동성이 예상됩니다.

연준 금리 인상 기대, 미국 지표 통해 검증할 단계

- 최근 달러화 강세의 핵심 동인은 연준 금리 인상 기대. 시장은 6월 FOMC 이후 연준이 9월부터 금리 인상에 나설 것으로 예상. 다만 인상 논리가 정당화되기 위해서는 경제지표를 통한 검증이 필요
- 금주에는 미국의 6월 ISM 지수와 비농업 고용 및 실업률 등 핵심 경제지표 발표 예정. 지표에서 미국의 양호한 경기 흐름이 확인될 경우, 연준 인상 기대는 한층 강화되며 달러 강세 압력도 확대 예상
- 반대로 지표가 둔화될 경우 연준의 인상 기대가 약해지며 최근의 달러 강세 역시 '검증이 덜 된 믿음'으로 흔들릴 가능성 존재. 결국 달러/원 역시 이번 주 미국 경제지표 결과와 연준 금리 경로 기대, 그리고 이에 대한 달러화 반응에 따라 등락할 것으로 예상

금리 선물시장은 9월부터 연준 금리 인상을 기대



자료: CME FedWatch, KB국민은행 자본시장사업그룹
주: 인상 확률은 현재 3.50~3.75%에서 25bp 이상 인상될 확률

주간 환율 예상

- 달러/원 환율은 1,500원대 초중반에서 등락하는 혼조세 예상. 연준 인상 기대와 외국인 주식 매도가 하단 지지, 외환당국 개입 경계와 분기말 수출 네고는 상단 방어하는 요인. 금주 발표될 미국 경제지표 결과에 따라 위아래 변동성 보일 것으로 예상
- 일본 달러/엔 환율은 연준 인상 기대에 따른 달러 강세에 160엔대 하방 경직적인 흐름 예상. 다만 162엔 부근에서는 외환당국 개입 경계 커지며 상방 역시 제한적일 전망
- 유로/달러 환율은 유로존의 부진한 경기 회복세와 연준 인상 기대에 강세가 제한된 국면. 미국 지표 부진 확인 시 반등 시도
- 중국 달러/위안 환율은 지난주 상승 이후 숨 고르기 장세 들어서며 6.8위안 부근에서 보합 흐름 보일 전망

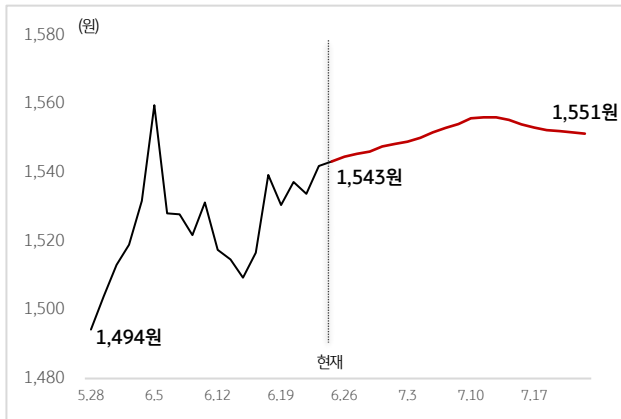
환율 예상 범위

| 통화 | 주간 예상 범위 | 월간('26.7) 예상 범위 |
|--------|-------------|-----------------|
| USDKRW | 1,510~1,560 | 1,500~1,580 |
| USDJPY | 160.0~162.0 | 157.0~163.0 |
| EURUSD | 1.132~1.150 | 1.130~1.165 |
| USDCNY | 6.760~6.820 | 6.700~6.900 |

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

AI 환율 전망 (2026. 6. 25 기준)

【USD/KRW 환율 주요 예상경로】



- 6월 25일 기준으로 AI 모델이 과거 유사시기를 찾고, 그 시기의 환율 데이터를 기반으로 향후 1개월 환율 움직임을 예측
 - 최근 모델은 2021년 1월을 현재와 유사한 시기로 인식함. 당시 달러/원 환율은 코로나19 이후 바이든 행정부의 부양책 확대에 대한 기대감으로 미 금리 상승하며 동반 상승하였음
 - 유사 시기 움직임으로 보아 달러/원 환율은 상승 흐름 보일 것으로 예상
- ※ 보합은 +/- 5원 범위로 설정

AI 환율 전망은 USD/KRW 환율에 영향을 미치는 데이터를 AI 기술을 활용하여 분석한 것으로서 정보의 정확성은 보장하지 않습니다.

금리 스왑 (IRS) 및 통화 스왑 (CRS) 전망

금리 스왑 (IRS), 국고채 30년물 입찰 소화, 미국 고용지표 대기하며 등락 전망

- 지난주 IRS 금리는 하락 마감. 지정학적 위험과 환율 상승이 금리 상승 압력으로 작용하는 가운데, 재경부의 바이백 소식과 증시 하락이 채권시장에 우호적으로 작용, 단기구간 중심 하락 반전. 유가 하락으로 인한 미국채 금리 급락 역시 강세를 지지함
- 이번주 IRS 금리는 주식시장과 유가 및 환율 등락에 주목하며 방향성 탐색할 것으로 예상. 금주 국고채 30년 입찰 예정되어 있으며, 미국 비농업 고용지표 대기하며 대외금리 경로에 연동하며 움직일 것으로 전망

통화 스왑 (CRS), 미국 경제지표 대기하며 변동성 보일 것으로 예상

- 지난주 CRS 금리는 전구간 하락 마감. 유가 하락에 따른 글로벌 금리 강세 연동하며 전구간 하락하였음. FX 스왑포인트 상승에 따라 단기구간 하락폭은 상대적으로 제한되며 커브 플래트닝. 스왑 베이스 역전폭은 크게 축소되는 모습
- 이번주 CRS 금리는 분기 마감 앞두고 거래량 한산한 모습으로 출발 예상. 이후 미국 고용지표 및 ISM 지수 대기하며 긴축 경계감 완화 여부 주목하며 변동성 보일 것으로 전망

기간별 환율 및 스왑 금리 변동

| 통화/스왑 | 전주 마감(원, bp) | 1주일 (% , bp) | 1개월 (% , bp) | 3개월 (% , bp) | 6개월 (% , bp) | 연초 (% , bp) |
|------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-------------|
| USDKRW | 1,532.00 | 0.33 | 1.84 | 1.53 | 6.37 | 6.26 |
| JPYKRW | 947.60 | 0.12 | 0.20 | 0.24 | 2.78 | 3.15 |
| EURKRW | 1,743.28 | -0.18 | -0.38 | 0.12 | 2.72 | 2.95 |
| CNYKRW | 225.28 | -0.16 | 1.62 | 3.21 | 9.60 | 9.58 |
| 원화 IRS 3YR | 3.82 | -8.75 | 5.00 | 8.00 | 78.00 | 79.50 |
| 원화 CRS 3YR | 3.24 | -0.50 | 0.00 | 10.00 | 73.00 | 65.50 |

비고: 2026. 6. 26 종가 기준 (1bp=0.01%p)

문정희 이코노미스트, junghiu.moon@kbf.com, +82-2-2073-8477

이민혁 이코노미스트, minhyeok@kbf.com, +82-2-2073-0316

AI자산운용센터 kbq271920@kbf.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 투자관련 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 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.