

주간 금리·환율 전망



Analyst 공동락 dongrak.kong@daishin.com
Analyst 이정훈 jhoon.lee@daishin.com

기간별 전망 근거

기간구분	근거	
F1Q말	금리	기준금리 인상 개시 전망. 단발성 아닌 사이클을 형성하는 통화정책 일정 부담
	환율	기업들의 환전 수요 확대, 외국인 주식 매도 진정 등 수급 여건 개선 속 환율 상방 압력 완화
F2Q말	금리	여전히 인상 사이클 이어지며 금리 상승세 추가 분출 우려
	환율	한국 수출 호조와 외환시장 수급 개선 지속되며 환율 하향 안정화
F3Q말	금리	높아진 금리 레벨과 인상 사이클 호흡 조절 국면 돌입 기대. 금리 레벨 업 이후 고점 영역 스프레드 예상
	환율	미국 인플레이션 하방 경직성 보이면서 긴축 우려 재개될 전망, 이에 따라 환율도 하방 경직성 보일 것으로 예상
F4Q말	금리	금리 정점 확인 이후 하락 시도. 전년보다 낮아진 성장과 물가 확인, 인상 사이클 종료 이후 통화정책 관련 긴장 완화
	환율	2027년 미국 인플레이션 반등 예상돼 연준 긴축적 통화정책에 대한 우려로 달러 강세 재개 전망

기타투자 아이디어

- 7월 금통위 기준금리 인상 압박에 따른 긴장감 분출 여부 주목. 추가 긴축 강도나 기간에 대한 추가 프라이싱
- 미국 금리 다시 상승 반전되며 글로벌 금리 동향에 부담
- 6월 FOMC 점도표와 달리 연준의 실제 연내 금리 인상 가능성은 높지 않아, 하반기 중 단기적인 달러 강세 모멘텀은 고점 통과 예상. 달러-원은 달러 약세와 수급 여건 개선 속 안정되었으나 중장기적인 상승 추세는 계속될 수 있다고 판단

종목별 금리 환율 전망

(단위 %, 소수점 두자리 → 예. 3.50)

구분	현수준	F1Q말	F2Q말	F3Q말	F4Q말	근거
기준금리	2.50	2.75	3.00	3.25	3.25	기준금리 인상 개시 이후 최대 3회 사이클 형성하는 인상 기조 예상
통안채 1년 금리	3.29	2.95	3.15	3.35	3.30	기준금리 인상 전망을 반영한 금리 동향 전망
국고채 3년 금리	3.77	3.75	3.85	3.85	3.75	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망. 27년 1Q 금리 정점 전망
국고채 5년 금리	4.01	4.00	4.10	4.10	4.00	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망. 27년 1Q 금리 정점 전망
국고채 10년 금리	4.23	4.25	4.35	4.35	4.25	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망. 27년 1Q 금리 정점 전망
회사채AAA 3년 Spread [회사채 AAA 3년 금리-국고채 3년 금리]	0.52	0.45	0.45	0.50	0.45	국채 금리 변동성 확대 국면 지속되며 크레딧 스프레드의 높은 변동성도 지속 전망
달러원환율	1500	1500	1480	1500	1530	하반기 달러 단기 고점 통과 및 외국인 국내주식 순매도 완화 등에 점차 안정, 내년 미국 긴축 사이클 우려에 반등

[Compliance Notice]

금융투자업규정 4-20 조 1 항 5 호사목에 따라 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없으며, 당사의 금융투자분석사는 자료작성일 현재 본 자료에 관련하여 재산적 이해관계가 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 당사의 금융투자분석사는 본 자료의 작성과 관련하여 외부 부당한 압력이나 간섭을 받지 않고 본인의 의견을 정확하게 반영하였습니다.

(담당자: 공동락, 이정훈)

본 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 Research Center 의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 본 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.
