

주간 금리·환율 전망



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

기간별 전망 근거

기간구분	근거	
F1Q말	금리	지정학적 불확실성 요인을 반영한 변동성 분출 2Q 초반부 정점. 불확실성 분출 이후 제한적인 금리 하향 안정화 시도
	환율	미-이란 협상 진통에도 불구하고 호르무즈 해협 점진적 정상화 가능성 높아 환율 추가 안정화 예상
F2Q말	금리	기준금리 인상 개시 전망. 수급 개선에 대한 반영 끝내고 시장금리 바닥 다지기 경로
	환율	물류 차질 및 에너지 등 비용 압박 해소로 경기 재가속화 예상돼 위험 선호 심리 확대 전망
F3Q말	금리	수급 개선 국면 마무리 이후 시장금리 반등 및 상승 변동성 재확대
	환율	견고한 글로벌 경기와 인플레이션 하단 제한되면서 미국 통화정책에 대한 우려 조금씩 높아질 가능성
F4Q말	금리	중장기적 시각에서 금리 상승 추세, 새로운 금리 레벨 및 스프레드 테스트 국면
	환율	2027년 미국 인플레이션 반등 우려 반영하면서 달러-원 점진적 상승 전망

기타투자 아이디어

- 한국 하반기 기준금리 인상 전망. 통화당국 차원의 사전 시그널링 있었음
- 주식시장의 가파른 상승 분위기에 따른 채권 기피 심리 부각
- 미-이란 협상 정체에도 불구하고 금융시장의 낙관심리 유지되고 있어 상단이 견고해지는 중. 전면전 재개가 아니라면 1,500 원 재진입은 어려울 전망

종목별 금리 환율 전망

(단위 %, 소수점 두자리 → 예. 3.50)

구분	현수준	F1Q말	F2Q말	F3Q말	F4Q말	근거
기준금리	2.50	2.50	2.75	2.75	3.00	2분기 기준금리 인상 개시 전망. 유가 부담이 성장보다 물가에 더 크게 작용. 성장 경로 예상보다 강력
통안채 1년 금리	2.86	2.90	2.95	3.00	3.20	기준금리 인상 전망을 반영한 금리 동향 전망
국고채 3년 금리	3.57	3.50	3.55	3.60	3.70	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
국고채 5년 금리	3.75	3.70	3.75	3.80	3.90	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
국고채 10년 금리	3.91	3.85	3.90	3.95	4.05	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
회사채AAA 3년 Spread [회사채 AAA 3년 금리-국고채 3년 금리]	0.46	0.45	0.45	0.50	0.45	국채 금리 변동성 확대 국면 지속되며 크레딧 스프레드의 높은 변동성도 지속 전망
달러원환율	1472	1430	1410	1430	1450	지정학 긴장 해소되는 대로 달러-원은 추가 하락 예상. 연말부터 인플레이션 우려 재반영하면서 반등 전망

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.
