

주간 금리·환율 전망



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

기간별 전망 근거

기간구분	근거	
F1Q말	금리	미국 이란 전쟁 종전 기대에 따른 금리 되돌림 시도, 기준금리 인상 기대로 하단은 제한 예상
	환율	미-이란 후속 협상 잡음 지속되고 연준 연내 금리 인상 우려 높아져 1,500원대 고환율 지속
F2Q말	금리	기준금리 인상 개시 전망. 단발성 아닌 사이클을 형성하는 통화정책 일정 부담
	환율	유가 안정으로 연준 금리 인상 우려 일시적으로 완화되면서 환율도 1,400원대 재진입 전망
F3Q말	금리	여전히 인상 사이클 이어지며 금리 상승세 추가 분출 우려
	환율	미국 인플레이션 하방 경직성 보이면서 긴축 우려 조금씩 재개될 전망, 이에 따라 환율도 하방 경직성 보일 것으로 예상
F4Q말	금리	높아진 금리 레벨과 인상 사이클 호흡 조절 국면 돌입 기대. 금리 레벨 업 이후 고점 영역 스프레드 예상
	환율	2027년 미국 인플레이션 반등 예상돼 연준 긴축적 통화정책에 대한 우려로 달러 강세 재개 전망

기타투자 아이디어

- 유가 하락으로 인플레이션 우려 크게 약화. 다만 미국과 이란 간의 불완전한 종전 합의에 따른 변동성 리스크는 상존
- 기준금리 인상 이벤트 대기, 여전히 전체적인 인상 폭에 대한 시장 컨센서스는 혼란한 상황
- 6 월 FOMC 점도표와 달리 연준의 실제 연내 금리 인상 가능성은 높지 않아, 3 분기 중 이를 되돌리는 과정에서 환율 일시적으로 하락 예상. 중장기적 인플레이 리스크를 감안 시 달러 매수 접근 유효

종목별 금리 환율 전망

(단위 %, 소수점 두자리 → 예. 3.50)

구분	현수준	F1Q말	F2Q말	F3Q말	F4Q말	근거
기준금리	2.50	2.50	2.75	3.00	3.25	기준금리 인상 개시 이후 최대 3회 사이클 형성하는 인상 기조 예상
통안채 1년 금리	3.01	2.95	2.95	3.15	3.35	기준금리 인상 전망을 반영한 금리 동향 전망
국고채 3년 금리	3.72	3.65	3.75	3.85	3.80	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
국고채 5년 금리	3.95	3.90	4.00	4.10	4.05	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
국고채 10년 금리	4.12	4.15	4.25	4.35	4.30	기준금리 인상 및 사이클을 형성하는 인상 예상 경로를 반영한 금리 상승 추세 전망
회사채AAA 3년 Spread [회사채 AAA 3년 금리-국고채 3년 금리]	0.48	0.45	0.45	0.50	0.45	국채 금리 변동성 확대 국면 지속되며 크레딧 스프레드의 높은 변동성도 지속 전망
달러원환율	1530	1520	1480	1480	1520	중동 불안 해소 및 연준 긴축 우려 완화되면서 하반기 달러-원 하향 안정화, 그러나 연말 이후 강달러 재개

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 하시기를 바랍니다.
