

금융시장 6월 동향 및 7월 전망

미래전략개발부 경제조사팀
이 건 무 (kmlee@kdb.co.kr)

6월 주요 경제·금융 이벤트

- **美 연준은 FOMC에서 4회 연속 기준금리 동결(3.50%~3.75%)**
 - '26년과 '27년 PCE 물가 전망치와 점도표 중간값*이 상향조정되는 등 물가 상승 경계감으로 금리 인상 의견이 대두되었으나, 기준금리는 현 수준에서 유지
 - * 점도표상 기준금리 예상치 중간값 (% , '26.4월→6월): '26년말 (3.4→3.8), '27년말 (3.4→3.6)
- **ECB와 일본은행은 기준금리 각각 25bp 인상 결정**
 - 에너지 가격 상승이 물가 상승으로 이어지는 2차효과를 우려하며 정책금리 인상 결정
- **1분기 실질 GDP는 전기比 1.8%, 전년동기比 3.8% 성장하며 4월말 속보치 상회**
 - 명목 GDP 성장을 또한 반도체 수출 가격 상승으로 전기 대비 10.5%를 기록하며, 1976년 1분기(13.0%) 이후 50년만에 최고치를 기록

□ (환율) 6월 원/달러 환율은 매파적 FOMC와 외국인의 코스피 순매도 기조 속에 상승, 7월 환율은 달러 강세에도 수급 개선과 韓 기준금리 인상론 부각으로 소폭 하락 전망

- 6월 원/달러 환율은 월초 안정세를 보였으나, 중순 이후 글로벌 달러 강세의 영향으로 반등하며 한때 1,550원을 상회
 - 중동發 불확실성의 재부각과 6월 FOMC의 매파적 기조로 달러인덱스는 강세를 나타냈으며, 외국인의 차익실현성 국내주식 순매도세*가 원화의 추가적인 약세 요인으로 작용
 - * 외국인 주식 순매도액(조원): △0.6('26.1월) → 19.8(2월) → 35.6(3월) → △0.9(4월) → 41.5(5월) → 42.8(6월)
- 7월 원/달러 환율은 연준의 기준금리 인상 기대에 따른 달러 강세에도 양호한 수급여건의 지속, 한·미간 기준금리 격차 축소 기대 등 하방 요인이 우세할 전망
 - 견조한 무역수지와 SK하이닉스의 美 ADR상장*(7.10)에 따른 달러 자금 유입 등 수급 개선, 한국은행의 기준금리 인상에 따른 한·미간 기준금리 격차 축소 가능성 등이 원/달러 환율의 하락에 기여할 전망
 - * ADR(미국 주식예탁증서): 투자자가 미국 증시에서 직접 외국 기업 주식을 거래할 수 있도록 하는 예탁증서

원/달러 환율 및 달러 인덱스

	'25.12월말	'26.3월말	'26.5월말	'26.6월말	전월대비
원/달러 환율	1,439.0	1,515.7	1,507.9	1,549.4	+2.8%
달러 인덱스	98.235	99.893	98.938	101.163	+2.2%

자료 : 연합인포맥스

□ (금리) 6월 한·미 시장금리는 국제유가 하락과 주요 통화당국의 긴축 전환 등이 상충하며 보합세, 7월에는 중동전쟁의 재확전 여부가 핵심변수로 작용할 전망

- 6월 금리는 국제유가의 지속적 하락으로 점진적 하락세를 보였으나, 중순 이후 주요 통화당국의 긴축기조 강화로 상승하여 월초 대비 소폭 하락 마감
 - 국제 유가가 美-이란전쟁 개전 전일 수준으로 하락*하며 기대인플레이션과 국고채 금리의 하방요인으로 작용하였으나, 중순 이후 시장 예상보다 매파적이었던 美 FOMC 등으로 금리 인상 기대가 확산되며 하락폭은 제한
- * 국제유가 추이 ('26.2.27일 → 6.30일, \$/배럴) : WTI (67.02→69.50), Brent (72.48 → 72.92)
- 7월에는 중동전쟁의 확전 여부, 유가 및 물가 경로가 금리 흐름을 좌우할 전망
 - 7월 금통위에서 한국은행의 기준금리 인상 가능성이 제기되나, 이는 상당부분 단기금리에 선반영 되어 있어 시장금리의 추가 상승 여력은 제한적일 전망
 - 다만, 중동전쟁 재확전에 따른 유가 반등과 물가 상승에 따른 주요 통화당국의 추가 긴축 가능성은 금리의 상방리스크로 작용할 전망

한국 및 미국 국채금리

	'25.12월말	'26.3월말	'26.5월말	'26.6월말	전월대비
한국국채 3y	2.953	3.552	3.731	3.703	△0.8%
한국국채 10y	3.385	3.879	4.068	4.091	+0.6%
미국국채 3y	3.55	3.81	4.06	4.15	+2.2%
미국국채 10y	4.18	4.30	4.45	4.44	-

자료 : 연합인포맥스

□ (주가) 6월 한·미 주가지수는 AI 투자 심리의 변화에 따라 높은 변동성 시현, 7월 주가는 AI 관련 주요 기업 호실적 기대에 힘입어 상승세를 보일 전망

- 6월 주가는 코스피가 사상 최초로 9,000pt를 돌파하는 등 강세를 보였으나, 차익실현성 매도와 AI 투자심리 변화 등 영향으로 하락하며 높은 변동성 시현
 - 마이크론 등 반도체 기업 호실적에도 브로드컴 실적 부진, Space X 회사채 및 주가 약세, Open AI 상장 연기 검토 등이 투자 심리를 악화시켜 변동성 확대
- 7월 주가 전망은 주요 AI 기업의 견조한 실적 발표가 예상되는 가운데, AI 투자 수익성에 대한 우려가 완화되며 완만한 상승세가 예상
 - 다만, 외국인 주식 순매도 지속과 중동 전쟁 재확전에 따른 유가 반등 가능성 및 긴축적 통화정책 환경은 주가의 하방리스크로 작용할 전망

한국 및 미국 주가지수

	'25.12월말	'26.3월말	'26.5월말	'26.6월말	전월대비
코스피	4,214.2	5,277.3	8,476.2	8,476.5	-
코스닥	925.5	1,107.1	1,074.8	916.2	△14.8%
S&P500	6,845.5	6,528.5	7,580.1	7,499.4	△1.1%
나스닥	23,242.0	21,590.6	26,972.6	26,213.7	△2.8%

자료 : 연합인포맥스