

## 최근 외환시장 동향

2026. 6

한국은행 국제국

# I. 최근 외환시장 동향

□ 금년중 원/달러 환율은 미달러화 및 엔화 움직임에 연동되어 1,450 원을 중심으로 등락하다가, 3월 이후 중동지역 지정학적 리스크 증대, 미달러화 강세, 외국인의 국내주식 대규모 순매도 등의 영향으로 1,500원 초중반대까지 상승

○ 1~2월중에는 미-일 외환시장 공동개입 경계감, Warsh 연준의장 지명, 개인의 해외투자\* 등에 영향받으며 변동

\* 개인의 해외주식투자(억달러, 예결원):

25.11월 55 → 12월 15 → 26.1월 48 → 2월 39 → 3월 15 → 4월 -5  
→ 5월 -11 → 6.1~10일 -12

○ 3월 이후 중동전쟁에 따른 위험회피심리 강화, 유가 급등\* 등의 영향으로 큰 폭 상승한 후, 미-이란 협상 전개양상에 영향받으며 등락

\* 브렌트유 선물(\$/bbl): 26.2월말 72 → 3월말 118 → 4월말 114 → 5월말 92 → 6.10일 93

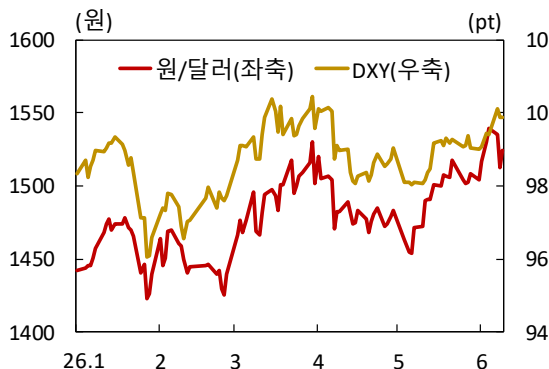
○ 5월 이후 미-이란 종전 기대 축소, 韓 주가 상승\*에 따른 외국인의 차익실현 및 리밸런싱 등을 위한 주식 순매도\*\*, 美 고용지표 호조\*\*\*에 따른 미달러화 강세 영향 등으로 1,500원대 중반까지 상승

\* 코스피 등락률(%): 26.1~5월 101.1 → 6.1~11일 -8.4

\*\* 외국인 주식 순매수(조원): 26.3월 -40.4 → 4월 +0.8 → 5월 -48.5 → 6.1~11일 -28.3

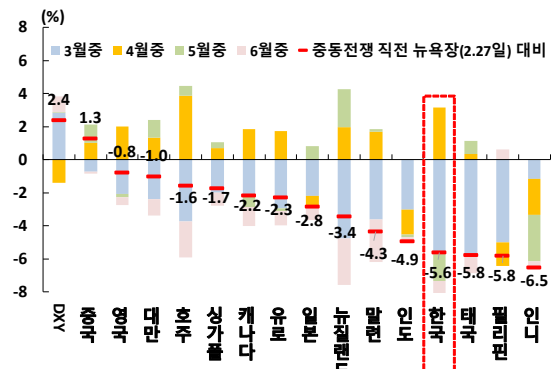
\*\*\* 비농업취업자 증가(만명): 4월 17.9 → 5월 17.2(예상 8.8)

원/달러 및 DXY<sup>1)</sup>



주: 1) 15:30분 기준  
자료: Bloomberg

주요국 통화 절상·절하율<sup>1)</sup>



주: 1) 6.11일 15:30분 기준  
자료: Reuters, Bloomberg

## II. 국내 외환수급 동향

- (경상수지) 26.1~4월중 경상수지 흑자(1,027억달러)는 반도체 수출 호조 등에 힘입어 전년동기(25.1~4월, 240억달러) 대비 328% 증가
- (외국인 국내증권투자) 주식자금은 국내주가 상승에 따른 외국인의 차익실현 및 리밸런싱, 중동분쟁에 따른 위험회피심리 등으로 순유출
  - 다만 채권자금은 WGBI 편입 등의 영향으로 순유입
- (거주자 해외증권투자) 26.1~4월중 거주자의 순투자 규모는 343억 달러로, 전년동기(25.1~4월중 468억달러) 대비 -27% 감소
  - 같은 기간 일반정부의 해외증권투자는 102억달러로 전년동기(121억달러) 대비 -16% 감소
  - 개인의 해외주식 투자도 95억달러로 전년동기(96억달러) 대비 -35% 감소

### 자본유출입<sup>1)</sup>

(단위: 억달러)

	2025년					2026년					
	연간	1분기	2분기	3분기	4분기	연간	1월	2월	3월	4월	5월
경상수지	1,230.5	194.9	283.9	360.1	391.7	1,026.7	132.6	231.9	379.3	282.9	-
외국인국내증권 <sup>2)</sup>	420.6	36.3	126.6	133.6	124.2	-702.0	23.9	-77.6	-365.5	-21.3	-261.5
주식	-70.7	-34.8	-56.2	69.5	-49.3	-778.3	-0.5	-135.0	-297.8	-26.8	-318.3
채권	491.3	71.0	182.8	64.0	173.5	76.3	24.4	57.4	-67.7	5.5	56.8
거주자해외증권 <sup>3)</sup>	1,402.8	345.2	322.2	296.3	439.1	343.3	134.6	86.4	40.0	82.2	-
일반정부	456.6	92.3	103.7	125.4	135.2	102.3	5.8	46.0	24.1	26.4	-
주식	1,143.5	297.3	191.3	230.8	424.0	334.3	132.0	103.9	39.4	59.0	-
(개인) <sup>4)</sup>	313.5	111.8	22.2	32.7	146.9	94.9	57.1	35.7	6.4	-4.2	-
채권	259.3	47.8	130.9	65.5	15.1	9.0	2.6	-17.4	0.6	23.2	-

주: 1) 억달러, +는 순투자(경상수지·외국인은 자금 순유입, 거주자는 자금 순유출), -는 순회수

2) 외국인 증권투자자금 유출입 기준

3) 국제수지 기준 4) 비금융기업 등 기준

자료: 국제수지, 한국은행

### Ⅲ. 최근 정책대응

---

- 한국은행은 환율이 시장에서 결정되도록 하되, 과도한 쏠림 현상으로 변동성이 지나치게 확대될 경우 시장안정화 조치\*를 실시한다는 원칙을 일관되게 견지하고 있음

\* 환율변동성 완화를 위한 스무딩 오퍼레이션(Smoothing operation) 차원에서 은행간 외환시장에서 미달러화를 직접 매매

- 최근 외환시장 변동성이 커진 만큼, 한국은행은 정부와 함께 시장 모니터링을 한층 강화하면서 시장안정을 위해 노력하고 있음\*

\* <참고> '외환당국의 외환시장 안정화 수단'

- 원/달러 환율이 우리 경제의 펀더멘털, 주요 통화의 움직임과 과도하게 괴리되어 쏠림현상이 심화되는 경우 구두개입 등 시장안정화 조치를 적극 실시
- 최근 정부와 한국은행은 「긴급 시장상황점검회의」(6.7일)를 통해 시장안정 메시지를 발표

### Ⅳ. 향후 전망

---

- 국내 외환시장 참가자들은 경상수지 흑자 확대 및 중동지역 리스크 완화 기대 등으로 원/달러 환율이 하락흐름을 보일 것으로 전망

- 최근 미-이란 종전 불확실성 지속, 외국인의 대규모 주식 순매도 등으로 환율이 높은 수준을 이어가고 있으나,

수출 호조, WGBI 자금 유입 등으로 달러화 매도가 유지되고 있는 데다 중동전쟁 불확실성도 점차 해소되면서 환율이 하향 안정화될 것으로 예상

- 주요 IB들도 외국인 주식 순매도에 따른 달러 수요 및 고유가가 환율 상방압력으로 작용하고 있으나, 경상수지 흑자 등으로 원화강세 전망이 우세한 것으로 평가

<참고>

## 외환당국의 외환시장 안정화 수단

① **(외환시장 개입)** 환율변동성 완화를 위한 스무딩 오퍼레이션(Smoothing operation) 차원에서 은행간 외환시장에서 미달러화를 직접 매매\*

\* 매입개입 원화재원은 한국은행의 본원통화 및 외국환평형기금 원화예치금(공공자금 기금 예수금 등), 매도개입 외화재원은 외환보유액(외국환평형기금 외화예치금 포함)

② **(구두개입)** 시장의 외환당국에 대한 정책신뢰를 바탕으로 환율 변동성에 영향을 미칠 목적\*으로 환율 움직임에 대한 입장이나 견해 등을 밝힘

\* 특정 리스크요인에 대한 인식을 공유하고 시장참가자와 외환당국간 시장상황 평가에 대한 괴리를 좁혀 시장불안 및 쏠림현상 심화를 예방하거나 완화

③ **(외환수급 안정화)** 22년부터 국민연금과의 외환스왑 계약을 체결\*하고 외환스왑을 실시하여 수급안정화를 도모

\* 국민연금과의 외환스왑(22.10월 개시) 한도: 22.10월 100억달러 → 23.4월 350억달러 → 24.7월 500억달러 → 24.12월 650억달러

④ **(외화유동성 공급)** 외화대차시장 안정화를 위해 「경쟁입찰방식 외화대출 및 스왑거래」\*(08.10월) 및 「환매조건부 외화채권매입을 통한 외화유동성 공급제도」\*\* 도입(20.9월)

\* 외환보유액 및 연준과의 통화스왑자금을 활용하여 외국환은행 대상으로 외화유동성 공급. 08년 글로벌 금융위기와 20년 코로나19 확산시 활용된 바 있음(현재 잔액 회수)

\*\* 은행, 보험사 및 증권사 등 금융회사가 보유한 미 국채를 환매조건부로 매입하여 미 달러화 자금을 공급(현재 집행실적 없음)

⑤ **(외환건전성 정책)** 선물환포지션 한도 상향\*, 외환건전성 부담금 경감, 외화유동성 규제(외화 LCR) 완화 등

\* 국내은행 50 → 75%, 외은지점 250 → 375% (24.12.20일)