

보도자료

이 자료는 8월 13일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
8월 12일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2025년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

■ 국제금융시장에서는 미국과 주요국간 무역협상 타결, 기업실적 호조 등의 영향으로 대체로 양호한 투자심리가 이어짐

○ 선진국 국채금리가 상승하고 대부분 국가의 주가도 상승한 가운데 미 달러화는 강세

■ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율이 상승하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유입을 지속

○ 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습을 지속

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제금융동향팀 과장 이지현(759-5804), 팀장 권용오(5981)
외 환 시 장 팀 과장 이재영(5740), 팀장 백봉현(5967) (원/달러 환율 관련)
자본이동분석팀 과장 임준혁(5716), 팀장 김민규(5773) (외국인 증권자금 관련)
Fax. (02) 759-5891 E-mail. gfmm@bok.or.kr
공보관 : Tel. (02) 759-4015, 4016

“한국은행 보도자료는 인터넷(<http://www.bok.or.kr>)에도 수록되어 있습니다.”



한국은행
BANK OF KOREA

2025년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 소폭 상승

- 미국은 매파적인 7월 FOMC 결과*, 관세 부과에 따른 인플레이션 우려 등으로 상승하다가, 고용지표 부진** 및 Kugler 연준 이사 사임에 따른 금리인하 기대 확대 등으로 상승폭이 축소

* 기준금리 동결 및 경제상황 평가 하향 조정 등에도 불구하고 파월 의장이 인플레이션 상승 우려에 대해 강조하고, 9월 금리인하에 대해 신중한 접근 기조를 표명한 점이 다소 매파적이었다고 평가

** 美 7월 비농업취업자수 증가 규모(7.3만명)가 예상(10.4만명)을 하회하고, 5~6월중 증가폭은 25.8만명 하향 조정

- 독일은 ECB 총재 발언* 및 EU 예산안 발표에 따른 재정부실 우려로, 일본은 BOJ의 금년 근원 CPI 전망 상향 조정(2.2→2.7%) 등으로 상승

* ECB는 7.24일 정책금리를 동결한 가운데 Lagarde 총재가 유로지역 경기를 긍정적으로 평가하며 회복력을 강조한 점 등이 매파적으로 평가

□ 주요 신흥국 국채금리는 국별로 엇갈림

- 브라질은 높은 인플레이션 지속* 등으로 상승한 반면 러시아는 기준금리 인하(20.0% → 18.0%) 등으로 하락

* CPI(전년동월대비, %): 5월 5.32 → 6월 5.35 [5개월 연속 5% 상회]

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		23년	24년	25.6월(A)	25.7월	25.8.8일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.88	4.57	4.23	4.37	4.28	0.05
	■ 일본	0.61	1.10	1.43	1.56	1.49	0.06
	■ 독일	2.02	2.37	2.61	2.70	2.69	0.08
	■ 영국	3.54	4.57	4.49	4.57	4.60	0.11
	■ 한국	3.18	2.87	2.81	2.79	2.77	-0.04
신흥국	■ 중국	2.56	1.68	1.65	1.71	1.70	0.05
	■ 인도	7.17	6.76	6.32	6.37	6.41	0.09
	■ 인니	6.48	7.00	6.63	6.57	6.41	-0.22
	■ 브라질	10.37	15.16	13.52	14.07	13.85	0.33
	■ 멕시코	8.95	10.44	9.31	9.41	9.21	-0.10
	■ 러시아	11.86	15.22	14.67	14.05	13.93	-0.74
	■ 튀르키예	23.66	27.19	28.85	29.45	29.16	0.31
	■ 남아공	11.39	10.33	9.96	9.72	9.63	-0.33

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가는 상승

- 미국은 관세 불확실성 완화, 기업실적 호조* 등으로 상승하였으나, 부진한 경제지표, 시장 과열에 대한 우려 등으로 월 중 큰 폭의 등락을 보임

* 8.4일(월)까지 2/4분기 실적이 발표된 S&P500 기업중 82%가 시장 예상치를 상회(Bloomberg, 8.5일)

- 영국은 BOE 금리인하 기대감* 등으로, 일본은 미국과의 관세 협상 타결** 등의 영향으로 상승

* 다만 BOE가 8.7일 기준금리를 4.0%로 0.25bp 인하한 후에는 주가가 횡보

** 미국은 일본에 대한 상호관세율을 15%(기존 25%)로 하며, 특히 품목 관세 항목인 자동차(부품 포함)도 15%를 적용하기로 합의

□ 주요 신흥국 주가도 대체로 상승

- 인니는 경제지표 호조*, 튀르키예는 금리인하** 영향 등으로 상승

* GDP 성장률(전년동기대비, %) : 1분기 4.87 → 2분기 5.12(예상 4.8)

** 정책금리(%): 6.19일 46.0 → 7.24일 43.0

- 인도는 러시아산 에너지 수입에 대한 미국의 보복성 50%(기존 상호관세 25%에 추가 25%) 관세 부과 발표 등이 하락 요인으로 작용

주요국 주가

(기말 기준)

		23년	24년	25.6월(A)	25.7월	25.8.8일(B)	B-A 변동률(%)
선 진 국	■ MSCI 지수	3,169	3,708	4,026	4,076	4,125	+2.5
	■ 미국 S&P500	4,770	5,882	6,205	6,339	6,389	+3.0
	■ 일본 Nikkei225	33,464	39,895	40,487	41,070	41,820	+3.3
	■ 유럽 Stoxx600	479	508	541	546	547	+1.1
	■ 독일 DAX	16,752	19,909	23,910	24,065	24,163	+1.1
	■ 영국 FTSE100	7,733	8,173	8,761	9,133	9,096	+3.8
	■ 한국 KOSPI	2,655	2,399	3,072	3,245	3,210	+4.5
신 흥 국	■ MSCI 지수	1,024	1,075	1,223	1,243	1,254	+2.5
	■ 중국 SHCOMP	2,975	3,352	3,444	3,573	3,635	+5.5
	■ 대만 TAIEX	17,931	23,035	22,256	23,543	24,021	+7.9
	■ 인도 SENSEX	72,240	78,139	83,606	81,186	79,858	-4.5
	■ 인니 IDX	7,273	7,080	6,928	7,484	7,533	+8.7
	■ 브라질 BOVESPA	134,185	120,283	138,855	133,071	135,913	-2.1
	■ 멕시코 BOLSA	57,386	49,513	57,451	57,398	58,070	+1.1
	■ 러시아 MOEX	3,099	2,883	2,847	2,732	2,925	+2.7
	■ 튀르키예 ISE100	7,470	9,831	9,949	10,743	10,973	+10.3
	■ 남아공 ALSH	76,893	84,095	96,430	98,520	100,855	+4.6

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 미국에 유리하게 평가된 관세 협상 결과 등으로 큰 폭 강세를 보였으나, 고용지표 수정 이후 강세폭이 상당 부분 되돌려짐

○ **유로화**는 미 달러화 강세, 미·유럽 무역협상 결과에 대한 부정적 평가* 등으로, **파운드화**는 영국의 재정건전성 우려 및 경제지표 부진** 등으로 약세

* Friedrich Merz 독일 총리는 미국과의 무역협정으로 유럽 경제가 큰 피해를 입을 가능성이 있다고 언급(Bloomberg, 7.14일)

** 영국 산업생산(전년동월대비, %): 4월 0.3 → 5월 -0.3(예상 0.1)

□ **신홍국 통화**는 대체로 약세

○ **인도 루피화**는 외국인 주식투자 자금의 순유출 전환*, **튀르키예 리라화**는 정치적 불확실성 지속, 기준금리 인하 등으로 약세

* 주식투자 자금(억달러): 6월 +24 → 7월 -29 → 8월 -13

○ **멕시코 페소화**는 미국의 USMCA 기준 준수 상품에 대한 무관세 방침, 경제지표 호조* 등의 영향으로 강세

* 멕시코 GDP(전년동기대비, %): 1분기 0.2 → 2분기 0.7

주요국 환율

							(기말 기준)
		23년	24년	25.6월(A)	25.7월	25.8.8일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	101.3	108.5	96.9	100.0	98.2	+1.3
	■ 일본 엔	141.0	157.3	144.0	150.8	147.8	-2.6
	■ 유로	1.104	1.036	1.179	1.141	1.164	-1.2
	■ 영국 파운드	1.274	1.252	1.373	1.321	1.345	-2.0
	■ 한국 원	1,288.0	1,472.5	1,350.0	1,387.0	1,389.6	-2.8
신홍국	■ JPM 지수	48.1	42.8	46.4	45.3	45.8	-1.1
	■ 중국 위안 ³⁾	7.110	7.299	7.164	7.196	7.184	-0.3
	■ 대만 달러	30.58	32.79	29.23	29.88	29.84	-2.0
	■ 인도 루피	83.19	85.63	85.76	87.64	87.62	-2.1
	■ 인니 루피아	15,495	16,145	16,236	16,485	16,276	-0.2
	■ 브라질 헤알	4.852	6.171	5.433	5.602	5.434	-0.0
	■ 멕시코 페소	16.97	20.83	18.75	18.88	18.57	+0.9
	■ 러시아 루블	89.49	113.73	78.31	79.99	80.00	-2.1
	■ 튀르키예 리라	29.549	35.367	39.83	40.59	40.69	-2.1
	■ 남아공 란드	18.26	18.90	17.72	18.19	17.74	-0.1

주: 1) 미 달러화는 지수 기준, 여타 통화는 미 달러화 대비 통화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

2) 주요 6개국 통화(유로, 엔, 파운드, 캐나다 달러, 스웨덴 크로나, 스위스 프랑) 대상 지수

3) 역내시장 기준(CNY)

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

Ⅱ. 국내 외환시장 동향

1 원화 환율

- 원/달러 환율은 미-EU간 무역합의 이후 유로화 약세, 미 경제지표 호조* 및 매파적으로 해석되는 FOMC 결과 등에 따른 미 달러화 강세로 1,400원을 상회(8.1일 1,401.4원)하였다가, 미 고용지표 부진에 따른 연준의 금리인하 기대 강화 영향으로 상승폭 축소

* 美 GDP(QoQ): 25.1Q -0.5% → 2Q 3.0%(예상 2.6%)
 소매판매(MoM): 5월 -0.9% → 6월 0.6%(예상 0.1%)
 CPI(YoY): 5월 2.4% → 6월 2.7%(예상 2.6%)

- 원/엔 및 원/위안 환율은 상승

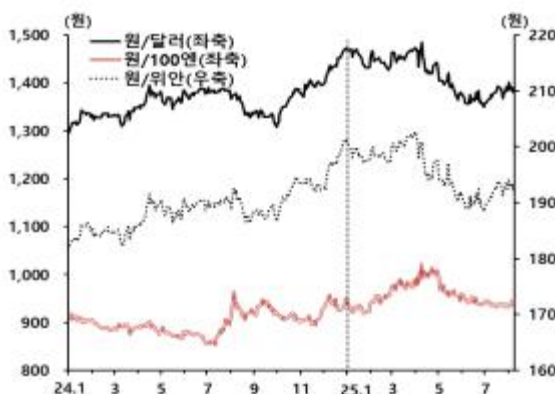
원화 환율¹⁾

(기말기준, 원)

		23년	24년	25.5월	6월(A)	7월	8.8일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,288.0	1,472.5	1,380.1	1,350.0	1,387.0	1,389.6	-2.8
	■ 원/100엔	912.3	948.8	958.8	938.1	932.4	943.0	-0.5
	■ 원/위안	181.17	201.35	191.93	188.40	192.54	193.42	-2.6

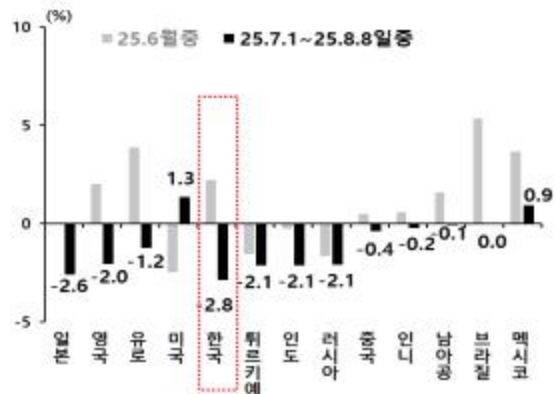
주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울 외환시장 은행간 거래의 종가 기준, 원/100엔 환율은 하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준
 2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

원화 환율



자료: ECOS

주요국 통화가치 변화율¹⁾²⁾³⁾



주: 1) 미국은 달러화지수(DXY) 기준, 여타 국가는 미달러화 대비 통화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

2) 유로화·엔화·파운드화는 뉴욕시장 16:30 기준

3) 위안화는 역외시장 기준(CNH)

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

2 원/달러 환율 변동성

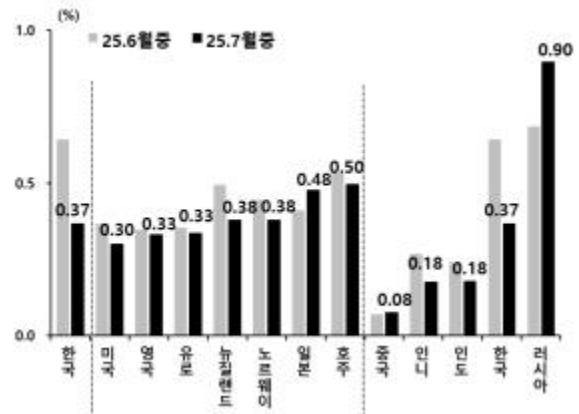
□ 7월중 원/달러 환율의 전일대비 변동폭 및 변동률은 전월대비 축소

전일대비 원/달러 환율 변동성

	(기간중 일평균, 원, %)		
	25.5월	6월	7월
변동폭	7.2	8.8	5.1
변동률	0.52	0.64	0.37

자료: ECOS

주요국 통화의 환율 변동성¹⁾



주: 1) 전일대비 변동률, 미국은 달러화지수(DXY) 기준
자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

3 원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

□ 원/달러 스왑레이트(3개월)는 양호한 외화자금 사정, 역외투자자의 NDF 매입에 따른 외화자금공급 등으로 상당폭 상승

○ 통화스왑금리(3년)는 국고채금리 하락*에도 불구하고 외국인의 재정차익거래 목적 외화자금공급, 부채스왑 기대감 등으로 소폭 상승

* 국고채금리(3년물) : 25.6월말 2.45% → 8.8일 2.41%(-4bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

	(기말 기준, %)						
	23년	24년	25.5월	6월(A)	7월	8.8일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월) ¹⁾	-2.12	-1.42	-2.52	-2.26	-2.07	-2.04	+22bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.35	2.19	1.81	1.88	1.95	1.93	+5bp

주: 내외금리차(통안증권 91일물 - SOFR 3개월물): 25.6월말 -1.85%p → 8.8일 -1.87%p(-2bp)
자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 412.1억달러로 전월(444.7억달러)에 비해 32.6억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	22년	23년	24년	25.5월	6월	7월 ^p	
■ 현 물 환 (원/달러)	108.1	140.0	134.3	167.7	204.6	199.7	(-4.9)
(원/위안)	90.4	106.0	110.1	147.1	171.7	158.7	(-13.0)
■ 선 물 환	17.6	34.0	24.3	20.6	32.8	41.0	(+8.2)
■ 외환스왑	6.0	9.7	8.1	13.0	17.7	11.0	(-6.7)
■ 기타파생상품 ³⁾	152.0	146.8	171.0	186.4	191.9	176.4	(-15.5)
■ 합 계	30.0	28.2	25.6	26.9	30.5	25.0	(-5.5)
	296.1	324.8	339.0	394.1	444.7	412.1	(-32.6)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 기준 2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

- 7월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유입 흐름을 지속

- 주식자금은 관세 불확실성 완화 기대, 반도체 등 주요 기업의 실적 개선 전망 등으로 3개월 연속 순유입
- 채권자금은 재정증권 만기상환에도 불구하고 중장기 채권에 대한 투자수요가 이어지며 예년과 비슷한 수준*으로 순유입

* 과거 5년(2020~24년) 평균 7월 외국인 채권자금은 26.2억달러 순유입

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	23년	24년	25년	2월	3월	4월	5월	6월	7월
■ 전 체	188.7	207.7	211.2	17.3	36.7	-17.0	92.9	50.8	48.3
(주 식 ²⁾)	81.6	20.2	-66.6	-18.1	-11.6	-93.3	14.5	22.7	24.4
(채 권 ³⁾)	107.1	187.6	277.8	35.4	48.3	76.3	78.3	28.1	24.0

주: 1) 결제일 기준

2) 상장주식(KOSPI·KOSDAQ)의 장내·외거래 및 기업공개(IPO) 포함 (단, ETF·ELW·ETN 등은 제외)

3) 상장채권 장내·외거래 기준(RP 거래 및 만기도래분 등 반영)

자료: 한국은행 추정

6 대외 외화차입여건

□ 7월중 대외 외화차입여건은 안정적인 모습을 지속

- 단기 대외차입 가산금리는 전월대비 7bp 하락(15bp → 8bp)하였고, 중장기 대외차입 가산금리도 6bp 하락(64bp → 58bp)
- CDS 프리미엄은 전월대비 3bp 하락(27bp → 24bp)하며 낮은 수준을 이어감

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	24년	25년	2월	3월	4월	5월	6월	7월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾								
<단 기 ³⁾ >	19 (114)	17 (95)	16 (100)	15 (98)	21 (96)	16 (83)	15 (67)	8 (68)
<중장기 ⁴⁾ >	67 (3.9)	61 (3.7)	65 (4.5)	72 (5.3)	46 (1.8)	56 (2.7)	64 (3.4)	58 (3.4)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	34	31	31	33	37	31	27	24

주: 1) 국내은행 8개(국민·신한·우리·하나·농협·기업·산업·수출입) 기준

2) 국내 금융기관 간 차입 및 본지점 차입은 집계대상에서 제외

3) 만기 1년 이하 차입금액 가중평균(O/N 제외), SOFR 대비, ()내는 가중평균 차입기간(일)

4) 만기 1년 초과 차입금액 가중평균(RP 포함), 건별 기준금리(SOFR 등) 대비, ()내는 가중평균 차입기간(년)

5) 5년물 기준 (자료: Bloomberg, CMA Datavision)

<참고 1>

국제금융시장 주요 지표

		23년 말	24년 말	25.6월 말	25.7월 말	25.8.8일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	3.88	4.57	4.23	4.37	4.28	4.79	3.62
	미국(2년)	4.25	4.24	3.72	3.96	3.76	4.38	3.54
	SOFR(3개월)	5.33	4.31	4.29	4.30	4.23	5.13	4.21
	일본(10년)	0.61	1.10	1.43	1.56	1.49	1.61	0.82
	독일(10년)	2.02	2.37	2.61	2.70	2.69	2.90	2.03
	영국(10년)	3.54	4.57	4.49	4.57	4.60	4.89	3.76
	한국(10년)	3.18	2.87	2.81	2.79	2.77	3.14	2.57
리	이탈리아(10년)	3.70	3.52	3.48	3.51	3.48	4.01	3.19
	그리스(10년)	3.06	3.22	3.30	3.37	3.33	3.70	2.90
	중국(10년)	2.56	1.68	1.65	1.71	1.70	2.25	1.60
	인도(10년)	7.17	6.76	6.32	6.37	6.41	6.88	6.24
	인니(10년)	6.48	7.00	6.63	6.57	6.41	7.28	6.41
	브라질(10년)	10.37	15.16	13.52	14.07	13.85	15.26	11.38
	러시아(10년)	11.86	15.22	14.67	14.05	13.93	16.89	13.93
EMBI+ Spread		345	364	370	351	344	434	344
주 가	미국(S&P500)	4,770	5,882	6,205	6,339	6,389	6,390	4,983
	일본(Nikkei225)	33,464	39,895	40,487	41,070	41,820	41,826	31,137
	독일(DAX)	16,752	19,909	23,910	24,065	24,163	24,550	17,723
	영국(FTSE100)	7,733	8,173	8,761	9,133	9,096	9,164	7,679
	한국(KOSPI)	2,655	2,399	3,072	3,245	3,210	3,254	2,294
	중국(SHCOMP)	2,975	3,352	3,444	3,573	3,635	3,640	2,704
	대만(TAIEX)	17,931	23,035	22,256	23,543	24,021	24,021	17,392
	인도(SENSEX)	72,240	78,139	83,606	81,186	79,858	85,836	72,990
	인니(IDX)	7,273	7,080	6,928	7,484	7,533	7,905	5,968
	브라질(BOVESPA)	134,185	120,283	138,855	133,071	135,913	141,264	118,533
	러시아(MOEX)	3,099	2,883	2,847	2,732	2,925	3,326	2,377
VIX		12.5	17.4	16.7	16.7	15.2	52.3	12.8
환 율	미 달러화	101.3	108.5	96.9	100.0	98.2	110.0	96.8
	DXY지수	118.8	129.5	119.8	122.1	121.6	130.2	119.7
	일본엔화	141.0	157.3	144.0	150.8	147.8	158.4	140.6
	유로화	1.104	1.036	1.179	1.141	1.164	1.180	1.022
	영국파운드화	1.274	1.252	1.373	1.321	1.345	1.375	1.217
	한국원화	1,288.0	1,472.5	1,350.0	1,387.0	1,389.6	1,484.1	1,307.8
	중국위안화	7.110	7.299	7.164	7.196	7.184	7.350	7.011
	대만달러	30.58	32.79	29.23	29.88	29.84	33.22	28.83
	인도루피화	83.19	85.63	85.76	87.64	87.62	87.78	83.54
	인니루피아화	15,495	16,145	16,236	16,485	16,276	16,891	15,108
	브라질헤알화	4.852	6.171	5.433	5.602	5.434	6.292	5.409
	러시아루블화	89.49	113.73	78.31	79.99	80.00	113.73	74.05
기 타	WTI유(\$/bbl)	71.7	71.7	65.1	69.3	63.9	80.1	57.1
	금(\$/oz)	2,063.0	2,624.5	3,303.1	3,289.9	3,397.8	3,432.3	2,431.3

주: 1) 지연고시로 25.8.1일 기준

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS, 러시아 중앙은행, 모스크바 증권거래소

<참고 2>

외국인 증권투자자금 유출입 추이

(기간중, 억달러)

	주식	채권	합계
2023년	81.6	107.1	188.7
1월	49.5	-52.9	-3.4
2월	7.0	-5.2	1.8
3월	-17.3	18.1	0.8
4월	9.1	23.3	32.5
5월	24.8	89.6	114.3
6월	-3.1	32.3	29.2
7월	4.4	6.0	10.4
8월	-9.1	-7.9	-17.0
9월	-13.3	-1.0	-14.3
10월	-22.0	-5.8	-27.8
11월	26.4	18.6	45.0
12월	25.2	-7.9	17.2
2024년	20.2	187.6	207.7
1월	25.1	18.9	44.0
2월	55.9	25.2	81.0
3월	38.4	-33.9	4.4
4월	19.2	21.2	40.3
5월	13.4	27.7	41.1
6월	20.9	3.7	24.5
7월	18.6	3.8	22.4
8월	-18.5	54.7	36.3
9월	-55.7	30.4	-25.3
10월	-41.7	40.5	-1.2
11월	-29.5	8.1	-21.4
12월	-25.8	-12.8	-38.6
2025년	-66.6	277.8	211.2
1월	-5.1	-12.7	-17.8
2월	-18.1	35.4	17.3
3월	-11.6	48.3	36.7
4월	-93.3	76.3	-17.0
5월	14.5	78.3	92.9
6월	22.7	28.1	50.8
7월	24.4	24.0	48.3