

보도자료

이 자료는 11월 11일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
11월 10일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2023년 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

- 국제금융시장에서는 고금리 장기화 우려에 중동 분쟁이 가세하며 불확실성이 증대되었다가 11월 들어 연준의 금리인상 종료 기대가 확산되며 위험자산 투자심리가 다소 회복
 - 주요국 국채금리가 하락하고 미 달러화는 약세를 보였으며, 주가는 상승
- 국내 외환부문에서는 원/달러 환율이 미 달러화 약세, 우리나라 경상수지 흑자규모 확대 등의 영향으로 하락하였으며, 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출을 지속
 - 국내은행의 단기 차입 가산금리는 낮은 수준을 유지

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제총괄팀 과장 권나은(759-5749), 팀장 양양현(5737)
외환시장팀 과장 윤태영(5740), 팀장 김신영(5967) (원/달러 환율 관련)
자본이동분석팀 과장 윤승완(5716), 팀장 유재현(5773) (외국인 증권자금 관련)
Fax. (02) 759-5736 E-mail. ifpteam@bok.or.kr
공보관 : Tel. (02) 759-4038, 4015

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



<붙임>

2023년 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금 리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 고금리 장기화 우려로 상승하였다가 11월 들어 연준의 추가 긴축 우려 완화로 상승폭을 빠르게 되돌림

○ 미국은 연준의 통화 긴축 장기화 우려, 국채공급물량 확대 부담 등으로 상승하다가 11월 들어 dovish한 FOMC 결과*, 10월 고용 지표 둔화 등으로 반락

* 국채금리 상승에 따른 금융여건 긴축을 정책금리 결정시 고려 요인으로 추가한 점을 시장에서 dovish하게 해석

○ 독일 및 영국은 유로지역 CPI의 예상치 하회*, 국제유가 하락 등에 따른 인플레이션 우려 완화 등으로 하락

* 유로 CPI 상승률(% , 전년동월대비): 9월 4.3 → 10월 2.9(예상치 3.1)

□ 주요 신흥국 국채금리는 미 국채금리 움직임에 동조화되며 대체로 하락

○ 튀르키예는 정책금리 인상(30.0%→35.0%, 10.26일) 등으로 상승

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		21년	22년	23.9월(A)	10월	11.8일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	1.51	3.87	4.57	4.93	4.49	-0.08
	■ 일본	0.07	0.42	0.77	0.95	0.86	0.09
	■ 독일	-0.18	2.57	2.84	2.81	2.62	-0.22
	■ 영국	0.97	3.67	4.44	4.51	4.24	-0.20
신흥국	■ 한국	2.26	3.74	4.01	4.34	4.03	0.02
	■ 중국	2.78	2.84	2.68	2.69	2.65	-0.03
	■ 인도	6.45	7.33	7.22	7.36	7.27	0.05
	■ 인니	6.38	6.94	6.91	7.11	6.80	-0.11
	■ 브라질	10.84	12.69	11.65	11.87	11.34	-0.31
	■ 멕시코	7.57	9.04	9.88	10.20	9.67	-0.21
	■ 러시아	7.84	9.38	11.23	11.77	11.17	-0.06
	■ 튀르키예	23.00	9.60	25.52	26.37	26.58	1.06
	■ 남아공	9.81	10.81	12.38	12.26	11.89	-0.49

자료: Bloomberg

2 주 가

□ 선진국 주가는 밸류에이션 부담 등으로 조정국면이 이어지다가 11월 들어 투자심리가 개선되며 반등

○ 미국은 금리상승 부담 및 지정학적 리스크 등으로 하락하다가 11월 들어 연준의 금리 인상 종료 기대 등으로 반등

○ 일본은 BOJ의 정책변경이 덜 hawkish하게 평가*되면서 상승

* ·장기금리 : 변동폭을 '±0.5% 정도'→ 상한 1.0% 목표

·시장은 이번 결정을 정책정상화가 아닌 시장기능 유지 차원의 미세조정으로 평가

○ 영국은 경기 둔화 우려* 등으로 하락

* 제조업생산(% , 전년동월대비) : 7월 -1.2 → 8월 -0.8(예상 -0.3)

□ 신흥국 주가는 국별로 등락이 엇갈림

○ 중국은 경기회복세 약화* 등으로, 인도는 IT업황 전망 악화에 따른 외국인 주식자금 유출** 등으로 하락

* GDP성장률(% , 전년동기대비) : 2Q 6.3 → 3Q 4.9

** 외국인 주식자금 : 9월 -22.7억달러 → 10월 -24.5억달러

○ 브라질은 중앙은행의 금리 인하(12.75%→12.25%, 11.2일) 등으로 상승

주요국 주가

(기말 기준)

		21년	22년	23.9월(A)	10월	11.8일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,232	2,603	2,853	2,769	2,888	+1.2
	■ 미국 DJIA	36,338	33,147	33,508	33,053	34,112	+1.8
	■ 일본 Nikkei225	28,792	26,095	31,858	30,859	32,166	+1.0
	■ 독일 DAX	15,885	13,924	15,387	14,810	15,230	-1.0
	■ 영국 FTSE100	7,385	7,452	7,608	7,322	7,402	-2.7
신흥국	■ MSCI 지수	1,232	956	953	915	958	+0.5
	■ 한국 KOSPI	2,978	2,236	2,465	2,278	2,422	-1.8
	■ 중국 SHCOMP	3,640	3,089	3,110	3,019	3,052	-1.9
	■ 인도 SENSEX	58,254	60,841	65,828	63,875	64,976	-1.3
	■ 인니 IDX	6,581	6,851	6,940	6,752	6,804	-2.0
	■ 브라질 BOVESPA	104,822	109,735	116,565	113,144	119,177	+2.2
	■ 멕시코 BOLSA	53,272	48,464	50,875	49,062	51,016	+0.3
	■ 러시아 MOEX	3,787	2,154	3,133	3,201	3,245	+3.6
	■ 튀르키예 ISE100	1,858	5,509	8,335	7,514	7,861	-5.7
	■ 남아공 ALSH	73,709	73,049	72,383	69,653	72,466	+0.1

자료: Bloomberg

□ **미 달러화**(DXY 지수 기준)는 좁은 범위내 등락을 보이다가 연준의 금리인상 종료 기대 등으로 11월 이후 약세 전환

○ **엔화**는 예상보다 소폭에 그친 BOJ의 정책변경 등으로 약세

□ **신홍국 통화**는 글로벌 미 달러화 약세의 영향으로 대체로 강세

○ **러시아 루블화**는 정부의 외환시장 안정화 조치* 및 예상치를 상회한 정책금리 인상** 등으로 강세

* 푸틴 대통령은 주요 수출 기업을 대상으로 외화 수익의 일부를 의무적으로 국내 외환시장에 매각하도록 하는 법령에 서명(Bloomberg, 10.12)

** 13.0% → 15.0%(예상 14.0%), 10.27일

주요국 환율

(기말 기준)

							B-A 변동률 ¹⁾ (%)
		21년	22년	23.9월(A)	10월	11.8일(B)	
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	95.7	103.5	106.2	106.7	105.6	-0.5
	(연준 지수) ³⁾	115.3	121.4	122.8	124.2	122.2 ⁵⁾	-0.4
	■ 일본 엔	115.1	131.1	149.4	151.6	151.0	-1.0
	■ 유로	1.138	1.070	1.057	1.058	1.071	+1.3
	■ 영국 파운드	1.352	1.210	1.220	1.215	1.229	+0.7
신흥국	■ JPM 지수	52.6	49.9	47.0	46.9	47.5	+0.9
	■ 한국 원	1,188.8	1,264.5	1,349.3	1,350.5	1,310.6	+3.0
	■ 중국 위안 ⁴⁾	6.348	6.906	7.298	7.315	7.282	+0.2
	■ 인도 루피	74.30	82.69	83.01	83.26	83.28	-0.3
	■ 인니 루피아	14,210	15,460	15,474	15,861	15,686	-1.4
	■ 브라질 헤알	5.571	5.285	5.033	5.038	4.911	+2.5
	■ 멕시코 페소	20.53	19.50	17.42	18.05	17.54	-0.7
	■ 러시아 루블	75.08	73.21	96.62	93.04	91.85	+5.2
	■ 튀르키예 리라	13.231	18.714	27.423	28.297	28.494	-3.8
	■ 남아공 란드	15.93	17.04	18.89	18.69	18.47	+2.3

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) 미 연준 작성 주요 26개 교역국 통화 대상 지수(broad)

4) 역내시장 기준(CNY) 5) Fed의 지연고시로 11.3일 기준

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

II. 국내 외환시장 동향

1 원화 환율

- 원/달러 환율은 예상보다 dovish한 FOMC 결과, 미 국채금리 하락 및 이에 따른 달러화 약세, 우리나라 경상수지의 흑자 규모 확대* 및 개선 전망 등으로 큰 폭 하락

* 9월 경상수지(억달러) : +54.2(5개월 연속 흑자, 8월 49.8억달러)

- 원/엔 환율 및 원/위안 환율도 큰 폭 하락

원화 환율¹⁾

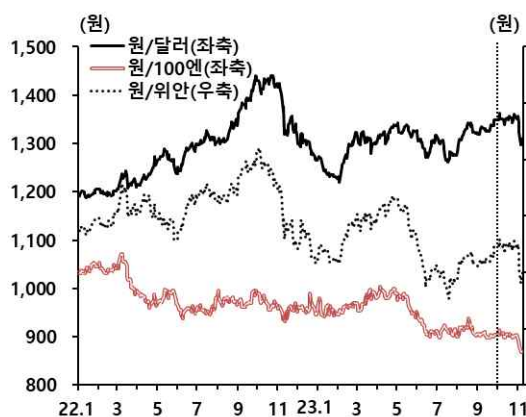
(기말기준, 원)

		21년	22년	23.9월(A)	10월	11.8일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,188.8	1,264.5	1,349.3	1,350.5	1,310.6	+3.0
	■ 원/100엔	1,032.4	945.6	904.7	899.2	869.8	+4.0
	■ 원/위안	186.63	181.58	184.64	184.19	179.92	+2.6

주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울 외환시장 은행간 거래의 종가 기준, 원/100엔 환율은 하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준

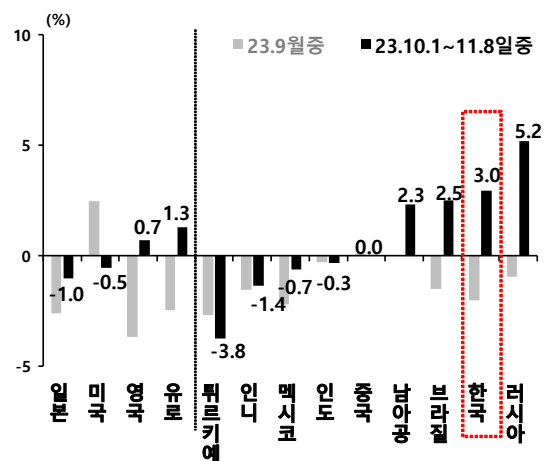
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

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

□ 10월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월에 비해 확대

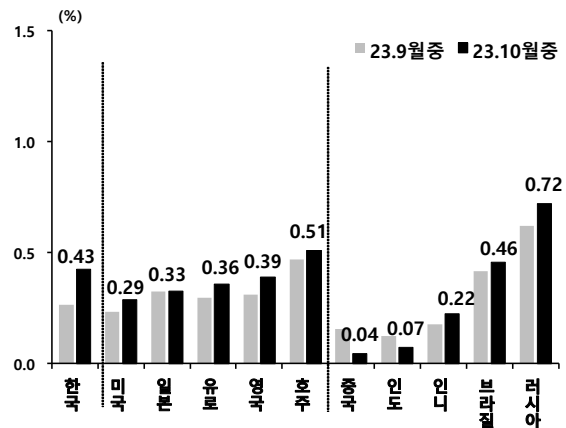
전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 평균, 원, %)

	23.8월	9월	10월
변동폭	5.5	3.5	5.8
변동률	0.41	0.26	0.43

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 외화자금사정이 지속되는 가운데 거주자의 해외투자 관련 외화자금 수요가 감소하며 상승

○ 통화스왑금리(3년)는 기업 부채스왑의 영향 등으로 상승

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	21년	22년	23.9월(A)	10월	11.8일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	0.67	-1.15	-2.22	-2.16	-2.17	+5bp
■ 통화스왑금리(3년)	0.88	3.00	3.14	3.34	3.22	+8bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 305.5억달러로 전월 (325.4억달러)에 비해 19.9억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

- 선물환 및 외환스왑 거래가 각각 4.3억달러, 3.4억달러 감소

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	21년	22년	23년	8월	9월	10월 ^p	
■ 현 물 환 (원/달러)	104.6	108.1	140.6	120.9	130.8	129.1	(-1.7)
(원/위안)	85.4	90.4	107.8	99.2	102.5	104.3	(+1.8)
(원/위안)	19.2	17.6	32.8	21.6	28.3	24.9	(-3.4)
■ 선 물 환	5.2	6.0	9.9	7.2	9.0	4.7	(-4.3)
■ 외 환 스왑	133.0	152.0	145.6	132.4	151.0	147.6	(-3.4)
■ 기타 파생상품 ³⁾	25.9	30.0	28.7	25.9	34.7	24.1	(-10.6)
■ 합 계	268.7	296.1	324.8	286.3	325.4	305.5	(-19.9)

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

3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

- 10월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출 지속

- 주식자금은 이스라엘-하마스 무력충돌 사태 영향으로 글로벌 위험 회피심리가 강화된 가운데 2차전지 업종 등의 차익실현 등으로 순유출폭이 확대

- 채권자금은 공공자금을 중심으로 소폭의 순유출 지속

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	21년	22년	23년	6월	7월	8월	9월	10월
■ 전 체	387.1	56.3	126.4	29.2	10.4	-17.0	-14.3	-27.8
(주 식 ²⁾)	-174.4	-60.9	30.0	-3.1	4.4	-9.1	-13.3	-22.0
(채 권 ³⁾)	561.5	117.2	96.4	32.3	6.0	-7.9	-1.0	-5.8

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 반영)

6

대외 외화차입여건

□ 10월중 국내은행의 단기 차입 가산금리는 전월 대비 하락한 가운데 중장기 차입 가산금리는 차입기간이 상당폭 장기화되면서 상승

○ 외평채 CDS 프리미엄(40bp)*의 경우 지정학적 리스크의 영향 등으로 상승하였으나 전년(42bp) 및 금년(39bp) 평균과 비슷한 수준

* 11월 이후 연준 긴축 우려 완화 등으로 35bp 수준(11.8일)으로 하락

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	22년	23년 ^p	6월	7월	8월	9월	10월 ^p
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾							
<단 기 ³⁾ >	38 (191)	24 (133)	26 (82)	18 (103)	23 (121)	34 (176)	26 (109)
<중장기 ⁴⁾ >	68 (4.0)	90 (4.4)	94 (5.1)	92 (4.3)	74 (4.0)	75 (3.2)	89 (5.0)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	42	39	35	31	31	32	40

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

		21년말	22년말	23.9월말	10월말	11.8일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	1.51	3.87	4.57	4.93	4.49	4.99	3.31
	미국(2년)	0.73	4.43	5.04	5.09	4.93	5.22	3.77
	SOFR(3개월)	0.09	4.59	5.40	5.38	5.37	5.43	4.22
	일본(10년)	0.07	0.42	0.77	0.95	0.86	0.96	0.24
	독일(10년)	-0.18	2.57	2.84	2.81	2.62	2.97	1.78
	영국(10년)	0.97	3.67	4.44	4.51	4.24	4.75	3.01
	이탈리아(10년)	1.17	4.72	4.78	4.73	4.48	4.98	3.61
	그리스(10년)	1.34	4.62	4.36	4.18	3.90	4.68	3.55
	한국(10년)	2.26	3.74	4.01	4.34	4.03	4.40	3.16
	중국(10년)	2.78	2.84	2.68	2.69	2.65	2.95	2.54
리	인도(10년)	6.45	7.33	7.22	7.36	7.27	7.43	6.96
	인니(10년)	6.38	6.94	6.91	7.11	6.80	7.35	6.18
	브라질(10년)	10.84	12.69	11.65	11.87	11.34	13.79	10.52
	러시아(10년)	7.84	9.38	11.23	11.77	11.17	11.77	9.27
	EMBI+ Spread	386	375	396	401	400	433	356
주	미국(DJIA)	36,338	33,147	33,508	33,053	34,112	35,631	31,819
	일본(Nikkei225)	28,792	26,095	31,858	30,859	32,166	33,753	25,717
	독일(DAX)	15,885	13,924	15,387	14,810	15,230	16,470	13,666
	영국(FTSE100)	7,385	7,452	7,608	7,322	7,402	8,014	7,257
	한국(KOSPI)	2,978	2,236	2,465	2,278	2,422	2,667	2,219
	중국(SHCOMP)	3,640	3,089	3,110	3,019	3,052	3,395	2,939
	인도(SENSEX)	58,254	60,841	65,828	63,875	64,976	67,839	57,527
	인니(IDX)	6,581	6,851	6,940	6,752	6,804	7,089	6,566
	브라질(BOVESPA)	104,822	109,735	116,565	113,144	119,177	122,560	97,926
	러시아(MOEX)	3,787	2,154	3,133	3,201	3,245	3,269	2,116
가	VIX	17.2	21.7	17.5	18.1	14.5	26.5	12.8
	미 달러화 DXY지수	95.7	103.5	106.2	106.7	105.6	110.5	99.8
	연준지수	115.3	121.4	122.8	124.2	122.2 ¹⁾	125.9	117.6
	일본엔화	115.1	131.1	149.4	151.6	151.0	151.6	127.8
	유로화	1.138	1.070	1.057	1.058	1.071	1.124	1.001
	영국파운드화	1.352	1.210	1.220	1.215	1.229	1.314	1.135
	한국원화	1,188.8	1,264.5	1,349.3	1,350.5	1,310.6	1,377.5	1,220.3
	중국위안화	6.348	6.906	7.298	7.315	7.282	7.340	6.716
	인도루피화	74.30	82.69	83.01	83.26	83.28	83.33	80.86
	인니루피아화	14,210	15,460	15,474	15,861	15,686	15,950	14,647
환	브라질헤알화	5.571	5.285	5.033	5.038	4.911	5.480	4.726
	러시아루블화	75.08	73.21	96.62	93.04	91.85	100.78	60.46
기	WTI유(\$/bbl)	75.2	80.3	90.8	81.0	75.3	93.7	66.7
	금(\$/oz)	1,829.2	1,824.0	1,848.6	1,983.9	1,950.2	2,050.3	1,706.7

주: 1) 지연고시로 11.3일 기준
 자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

<참고 2>

외국인 증권투자자금 유출입 추이

(기간중, 억달러)

	주식	채권	합계
2021년	-174.4	561.5	387.1
1월	-23.9	13.2	-10.7
2월	-28.6	89.9	61.2
3월	-25.8	83.5	57.7
4월	5.9	27.4	33.3
5월	-82.3	45.9	-36.4
6월	-4.4	87.6	83.2
7월	-30.6	55.7	25.1
8월	-44.5	15.6	-28.8
9월	24.2	46.0	70.1
10월	-26.5	22.0	-4.5
11월	25.2	26.2	51.4
12월	36.9	48.5	85.4
2022년	-60.9	117.2	56.3
1월	18.1	31.6	49.7
2월	-18.6	34.9	16.4
3월	-39.3	5.4	-33.9
4월	-42.6	4.7	-37.8
5월	-12.9	20.6	7.7
6월	-30.1	22.3	-7.8
7월	1.6	35.4	37.0
8월	30.2	-13.1	17.1
9월	-16.5	-6.4	-22.9
10월	24.9	2.8	27.7
11월	21.0	6.3	27.4
12월	3.1	-27.3	-24.2
2023년	30.0	96.4	126.4
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