

보도자료

이 자료는 9월 13일 조간부터 취급하여
넵주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
9월 12일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2025년 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

■ 국제금융시장에서는 미 연준의 금리인하 기대가 강화되면서 대체로 양호한 투자심리가 유지되는 모습

○ 미국 국채금리가 하락하고 대부분 국가의 주가가 상승한 가운데 미 달러화는 약세

■ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 1,390원대를 중심으로 등락하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유출로 전환

○ 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습을 지속

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제금융동향팀 과장 이지현(759-5804), 팀장 최재혁(5819)
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 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물) 움직임은 국별로 상이

- 미국은 경제지표 부진*, 주요 연준 이사의 dovish한 발언**, 파월의 잭슨홀 연설 등으로 금리인하 기대감이 확대되면서 큰 폭으로 하락

* 비농업취업자 증가(만명): 7월 7.9 → 8월 2.2(예상 7.5)

미시간대 소비자심리지수: 7월 61.7 → 8월 58.2(예상 58.6)

** Waller 연준 이사는 9월 FOMC에서 금리인하를 시작해야 하며, 향후 몇 개월 동안 수차례의 금리인하가 필요하다고 발언(8.28일)

- 영국은 BOE의 정책금리 인하(4.25 → 4.00%)에도 불구하고 재정건전성 우려*로, 일본은 양호한 경제지표**에 따른 금리인상 기대 강화 등으로 상승

* 영국은 예산안 발표를 앞두고 재정건전성 우려가 확대되면서, 30년물 국채금리가 1998년 이후 최고치를 기록(9.2일 5.693%)

** 일본 GDP(QoQ, %): 1분기 0.1 → 2분기 0.3(예상: 0.1)

일본 종합 PMI: 7월 51.6 → 8월 52.0(예상: 51.9)

□ 주요 신흥국 국채금리도 국별로 엇갈림

- 튀르키예는 정치적 불확실성 확대* 등으로 큰 폭 상승했고, 멕시코는 기준금리 인하(8.00% → 7.75%) 등으로 하락

* 튀르키예 법원은 공화인민당(CHP)의 이스탄불 지역 정당조직 해산을 명령

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		23년	24년	25.7월(A)	25.8월	25.9.10일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.88	4.57	4.37	4.23	4.05	-0.32
	■ 일본	0.61	1.10	1.56	1.60	1.57	0.01
	■ 독일	2.02	2.37	2.70	2.72	2.65	-0.05
	■ 영국	3.54	4.57	4.57	4.72	4.63	0.06
	■ 한국	3.18	2.87	2.79	2.81	2.83	0.04
신흥국	■ 중국	2.56	1.68	1.71	1.79	1.82	0.11
	■ 인도	7.17	6.76	6.37	6.57	6.48	0.11
	■ 인니	6.48	7.00	6.57	6.36	6.42	-0.15
	■ 브라질	10.37	15.16	14.07	13.93	13.84	-0.23
	■ 멕시코	8.95	10.44	9.41	8.98	8.85	-0.56
	■ 러시아	11.86	15.22	14.05	13.90	13.74	-0.31
	■ 튀르키예	23.66	27.19	29.45	29.11	30.53	1.08
	■ 남아공	11.39	10.33	9.72	9.61	9.48	-0.24

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

주 가

☐ 선진국 주가는 대체로 상승

- 미국은 부진한 고용지표 등에도 불구하고 금리인하 기대 확대, 주요 빅테크 기업의 실적 개선* 및 법률 불확실성 해소** 등으로 상승

*** 브로드컴(EPS 1.69 vs 1.65^e), 엔비디아(EPS 1.05 vs 1.01^e) 등
 ** 법원은 알파벳에 대한 미 법무부의 온라인 검색시장 독점 해소를 위한 크롬
 브라우저 강제 매각 등의 분할 요구를 기각

- 독일은 경제지표 부진* 등으로 하락하였고, 일본은 미국과의 무역 협정 완료** 등으로 상승

* HCOB 독일 서비스업 PMI: 7월 50.6 → 8월 49.7(예상 50.1)
 ** 미국 트럼프 대통령은 자동차와 부품을 포함한 대부분의 일본산 제품에 대해 최대 15%의 관세를 부과하는 행정명령에 서명(9.4일)

☐ 주요 신흥국 주가도 대체로 상승

- 중국은 정부의 정책적 지원*, 대만은 성장 기대 강화** 등으로 상승

* 25.9월부터 1년간 개인 소비 대출에 대한 연 1%p 이자 보조 정책을 발표
** 정부는 금년도 경제성장을 전망치를 기존 3.1%에서 4.45%로 상향 조정

- 브라질은 무역수지 개선*, 정부의 미 관세조치에 대응한 금융 및 세제 지원 정책** 등으로 상승

* 무역수지(억달러): 7월 57.1 → 8월 61.3(예상 49.0)
 ** 룰라 대통령은 미국의 50% 관세 조치에 대응해 300억 헤알 규모의 금융·세제 지원을 담은 'Sovereign Brazil' 계획을 발표(8.13일)

주요국 주가

							(기말 기준)
		23년	24년	25.7월(A)	25.8월	25.9.10일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,169	3,708	4,076	4,178	4,224	+3.6
	■ 미국 S&P500	4,770	5,882	6,339	6,460	6,532	+3.0
	■ 일본 Nikkei225	33,464	39,895	41,070	42,718	43,838	+6.7
	■ 유럽 Stoxx600	479	508	546	550	552	+1.1
	■ 독일 DAX	16,752	19,909	24,065	23,902	23,633	-1.8
	■ 영국 FTSE100	7,733	8,173	9,133	9,187	9,225	+1.0
	■ 한국 KOSPI	2,655	2,399	3,245	3,186	3,315	+2.1
신흥국	■ MSCI 지수	1,024	1,075	1,243	1,258	1,307	+5.2
	■ 중국 SHCOMP	2,975	3,352	3,573	3,858	3,812	+6.7
	■ 대만 TAIEX	17,931	23,035	23,543	24,233	25,193	+7.0
	■ 인도 SENSEX	72,240	78,139	81,186	79,810	81,425	+0.3
	■ 인니 IDX	7,273	7,080	7,484	7,830	7,699	+2.9
	■ 브라질 BOVESPA	134,185	120,283	133,071	141,422	142,349	+7.0
	■ 멕시코 BOLSA	57,386	49,513	57,398	58,709	60,489	+5.4
	■ 러시아 MOEX	3,099	2,883	2,732	2,899	2,914	+6.7
	■ 튀르키예 ISE100	7,470	9,831	10,743	11,288	10,586	-1.5
	■ 남아공 ALSH	76,893	84,095	98,520	101,836	103,588	+5.1

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ 미 달러화(DXY 기준)는 연준의 금리인하 기대 확대 등으로 약세

- 유로화는 미 달러화 약세, 지정학적 불확실성 완화 기대* 등으로, 엔화는 경제지표 호조, 금리인상 기대 강화 등으로 강세

* 미국·러시아 정상회담(8.15일), 우크라이나 관련 다자 정상회의(8.18일)를 계기로 관련 지정학적 불확실성 완화에 대한 기대감이 고조

□ 신흥국 통화는 국별로 엇갈림

- 러시아 루블화는 경제지표 둔화*에 따른 경기침체 우려 등으로, 튀르키예 리라화는 정치적 불확실성 확대 등으로 약세

* GDP 성장률(전년동기대비, %): 24.4분기 3.3 → 25.1분기 1.4 → 25.2분기 1.1

- 남아공 란드화는 양호한 경제지표*, 인플레이션 상승** 등의 영향으로 강세

* GDP(전기대비, %): 1분기 0.1 → 2분기 0.8(예상 0.6)

** CPI(전년동월대비, %): 5월 2.8 → 6월 3.0 → 7월 3.5

주요국 환율

							(기말 기준)
		23년	24년	25.7월(A)	25.8월	25.9.10일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	101.3	108.5	100.0	97.8	97.8	-2.2
	■ 일본 엔	141.0	157.3	150.8	147.0	147.4	+2.3
	■ 유로	1.104	1.036	1.141	1.170	1.170	+2.5
	■ 영국 파운드	1.274	1.252	1.321	1.351	1.353	+2.4
	■ 한국 원	1,288.0	1,472.5	1,387.0	1,390.1	1,386.6	+0.0
신흥국	■ JPM 지수	48.1	42.8	45.3	45.8	45.7	+1.1
	■ 중국 위안 ³⁾	7.110	7.299	7.196	7.133	7.122	+1.0
	■ 대만 달러	30.58	32.79	29.88	30.57	30.29	-1.4
	■ 인도 루피	83.19	85.63	87.64	88.20	88.13	-0.6
	■ 인니 루피아	15,495	16,145	16,485	16,479	16,470	+0.1
	■ 브라질 헤알	4.852	6.171	5.602	5.431	5.408	+3.6
	■ 멕시코 페소	16.97	20.83	18.88	18.66	18.60	+1.5
	■ 러시아 루블	89.49	113.73	79.99	81.41	84.77	-5.6
	■ 튀르키예 리라	29.549	35.367	40.59	41.14	41.28	-1.7
	■ 남아공 란드	18.26	18.90	18.19	17.64	17.47	+4.1

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 고용지표 둔화 등에 따른 연준의 금리인하 기대 강화에도 불구하고 거주자의 해외투자가 지속되고 외국인의 증권 자금이 순유출 전환되면서 1,390원대를 중심으로 등락

○ 원/엔 및 원/위안 환율은 상승

원화 환율¹⁾

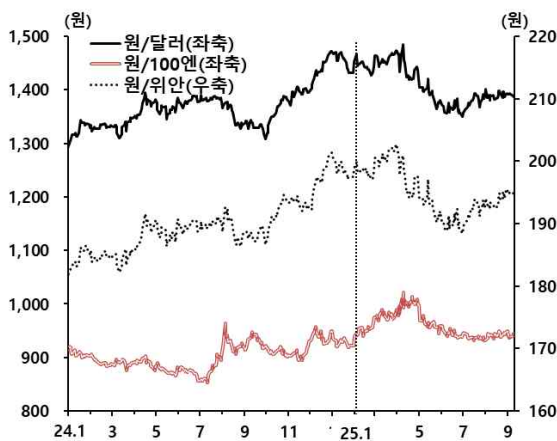
(기말기준, 원)

		23년	24년	25.6월	7월(A)	8월	9.10일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,288.0	1,472.5	1,350.0	1,387.0	1,390.1	1,386.6	+0.0
	■ 원/100엔	912.3	948.8	938.1	932.4	945.45	940.35	-0.8
	■ 원/위안	181.17	201.35	188.40	192.54	194.99	194.55	-1.0

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

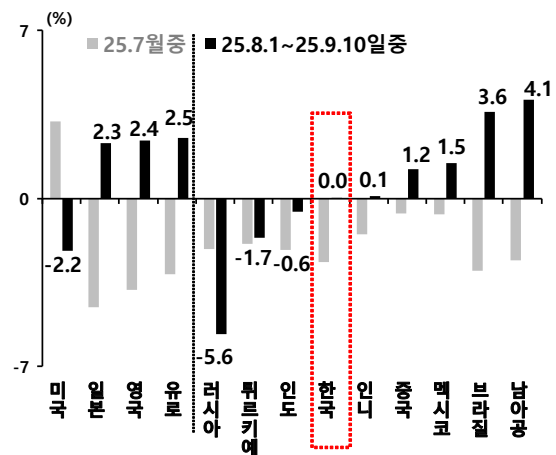
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화 가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

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

□ 8월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월대비 소폭 확대

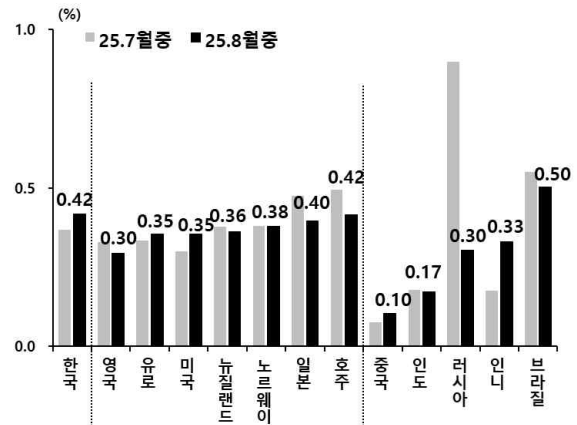
전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)

	25.6월	7월	8월
변동폭	8.8	5.1	5.8
변동률	0.64	0.37	0.42

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 연준의 금리인하 기대 강화에 따른 내외금리차 역전폭 축소, 양호한 외화자금 사정 지속 등으로 상승

○ 통화스왑금리(3년)는 부채스왑 기대감 등에도 불구하고 국고채금리 하락* 등의 영향으로 소폭 하락

* 국고채금리(3년물) : 25.7월말 2.46% → 9.10일 2.43%(-3bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	23년	24년	25.6월	7월(A)	8월	9.10일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-2.12	-1.42	-2.26	-2.07	-1.92	-1.88	+19bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.35	2.19	1.88	1.95	1.92	1.94	-1bp

주: 내외금리차(통안증권 91일물 - SOFR 3개월물): 25.7월말 -1.94%p → 9.10일 -1.70%p(+24bp)
자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 407.1억달러로 전월(412.1억달러)에 비해 5.0억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

	22년	23년	24년	25.6월	7월	8월 ^p	(기간중 일평균, 억달러)
■ 현 물 환 (원/달러)	108.1	140.0	134.3	204.6	199.7	203.5	(+3.8)
(원/위안)	90.4	106.0	110.1	171.7	158.7	166.1	(+7.4)
■ 선 물 환	17.6	34.0	24.3	32.8	41.0	37.4	(-3.6)
■ 외환스왑	6.0	9.7	8.1	17.7	11.0	7.7	(-3.3)
■ 기타파생상품 ³⁾	152.0	146.8	171.0	191.9	176.4	171.8	(-4.6)
■ 기타파생상품 ³⁾	30.0	28.2	25.6	30.5	25.0	24.1	(-0.9)
■ 합 계	296.1	324.8	339.0	444.7	412.1	407.1	(-5.0)

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

3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

- 8월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출 전환

- 주식자금은 반도체 등 일부 업종에 대한 차익실현 매도 등으로 순유입이 크게 둔화
- 채권자금은 만기상환, 차익거래유인 축소* 등의 영향으로 순유출 전환

* 차익거래유인(3개월물, 월평균, bp) : 25.6월 54 → 7월 26 → 8월 14

외국인 증권투자자금¹⁾

	23년	24년	25년	3월	4월	5월	6월	7월	8월
■ 전 체	188.7	207.7	205.2	36.7	-17.0	92.9	50.8	48.3	-6.0
(주 식 ²⁾)	81.6	20.2	-64.8	-11.6	-93.3	14.5	22.7	24.4	1.8
(채 권 ³⁾)	107.1	187.6	270.0	48.3	76.3	78.3	28.1	24.0	-7.7

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

- 8월중 대외 외화차입여건은 대체로 안정적인 모습을 지속
- 단기 대외차입 가산금리가 전월대비 다소 상승(8bp → 12bp)하였으나, 중장기 대외차입 가산금리는 차입만기 단기화(3.4년 → 1.0년) 등으로 인해 큰 폭 하락(58bp → 39bp)
 - CDS 프리미엄은 전월대비 3bp 하락(24bp → 21bp)하며 내림세를 지속

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	24년	25년	3월	4월	5월	6월	7월	8월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾								
<단 기 ³⁾ >	19 (114)	16 (90)	15 (98)	21 (96)	16 (83)	15 (67)	8 (68)	12 (72)
<중장기 ⁴⁾ >	67 (3.9)	61 (3.7)	72 (5.3)	46 (1.8)	56 (2.7)	64 (3.4)	58 (3.4)	39 (1.0)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	34	30	33	37	31	27	24	21

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	25.7월 말	25.8월 말	25.9.10일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	3.88	4.57	4.37	4.23	4.05	4.79	3.62
	미국(2년)	4.25	4.24	3.96	3.62	3.54	4.38	3.49
	SOFR(3개월)	5.33	4.31	4.30	4.17	4.06	4.95	4.06
	일본(10년)	0.61	1.10	1.56	1.60	1.57	1.63	0.82
	독일(10년)	2.02	2.37	2.70	2.72	2.65	2.90	2.03
	영국(10년)	3.54	4.57	4.57	4.72	4.63	4.89	3.76
	한국(10년)	3.18	2.87	2.79	2.81	2.83	3.14	2.57
	이탈리아(10년)	3.70	3.52	3.51	3.59	3.47	4.01	3.19
	그리스(10년)	3.06	3.22	3.37	3.42	3.32	3.70	2.90
	중국(10년)	2.56	1.68	1.71	1.79	1.82	2.21	1.60
리	인도(10년)	7.17	6.76	6.37	6.57	6.48	6.87	6.24
	인니(10년)	6.48	7.00	6.57	6.36	6.42	7.28	6.31
	브라질(10년)	10.37	15.16	14.07	13.93	13.84	15.26	11.87
	러시아(10년)	11.86	15.22	14.05	13.90	13.74	16.89	13.30
	EMBI+ Spread	345	364	351	353	358	434	333
주	미국(S&P500)	4,770	5,882	6,339	6,460	6,532	6,532	4,983
	일본(Nikkei225)	33,464	39,895	41,070	42,718	43,838	43,838	31,137
	독일(DAX)	16,752	19,909	24,065	23,902	23,633	24,550	18,330
	영국(FTSE100)	7,733	8,173	9,133	9,187	9,225	9,321	7,679
	한국(KOSPI)	2,655	2,399	3,245	3,186	3,315	3,315	2,294
가	중국(SHCOMP)	2,975	3,352	3,573	3,858	3,812	3,884	2,704
	대만(TAIEX)	17,931	23,035	23,543	24,233	25,193	25,193	17,392
	인도(SENSEX)	72,240	78,139	81,186	79,810	81,425	85,836	72,990
	인니(IDX)	7,273	7,080	7,484	7,830	7,699	7,952	5,968
	브라질(BOVESPA)	134,185	120,283	133,071	141,422	142,349	142,640	118,533
	러시아(MOEX)	3,099	2,883	2,732	2,899	2,914	3,326	2,377
	VIX	12.5	17.4	16.7	15.4	15.4	52.3	12.8
환	미 달러화 DXY지수	101.3	108.5	100.0	97.8	97.8	110.0	96.8
	연준지수	118.8	129.5	122.1	120.6	120.5	130.2	119.7
	일본엔화	141.0	157.3	150.8	147.0	147.4	158.4	140.6
	유로화	1.104	1.036	1.141	1.170	1.170	1.180	1.022
	영국파운드화	1.274	1.252	1.321	1.351	1.353	1.375	1.217
	한국원화	1,288.0	1,472.5	1,387.0	1,390.1	1,386.6	1,484.1	1,307.8
율	중국위안화	7.110	7.299	7.196	7.133	7.122	7.350	7.011
	대만달러	30.58	32.79	29.88	30.57	30.29	33.22	28.83
	인도루피화	83.19	85.63	87.64	88.20	88.13	88.26	83.54
	인니루피아화	15,495	16,145	16,485	16,479	16,470	16,891	15,108
	브라질헤알화	4.852	6.171	5.602	5.431	5.408	6.292	5.389
	러시아루블화	89.49	113.73	79.99	81.41	84.77	113.73	74.05
기	WTI유(\$/bbl)	71.7	71.7	69.3	64.0	63.7	80.0	57.1
	금(\$/oz)	2,063.0	2,624.5	3,289.9	3,448.0	3,640.8	3,640.8	2,511.8

주: 1) 지연고시로 25.9.5일 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	-64.8	270.0	205.2
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
8월	1.8	-7.7	-6.0