

보도자료

이 자료는 8월 14일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
8월 13일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2026년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

■ 국제금융시장에서는 중동지역 갈등 재고조 및 금리 상승 경계감에도 불구하고 기업실적 호조 등으로 양호한 투자심리가 지속

○ 미국 국채금리가 상승하고 주가 흐름은 국가별로 엇갈린 가운데 미 달러화는 약세

■ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 하락하였으며, 외국인 국내 증권 투자자금은 순유출

○ 국내은행의 대외차입여건은 전반적으로 양호한 흐름

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제금융동향팀 과장 김보석(759-5785), 팀장 황문우(5819)
외 환 시 장 팀 과장 김영웅(5740), 팀장 백봉현(5967) (원/달러 환율 관련)
자본이동분석팀 과장 임준혁(5716), 팀장 최재혁(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

2026년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 상승

- 미국은 FOMC 이후 향후 통화정책 경로에 대한 불확실성 확대*, AI 인프라 투자를 위한 회사채 발행 지속 등으로 상승

* 정책금리는 동결하였으나 기자회견에서 높은 인플레이션에 대한 구체적인 대응 방안을 제시하지 않는 등 시장과의 소통 약화에 따른 변동성 확대 우려가 제기

- 독일은 ECB 금리인상 기대 강화*, 영국은 재정건전성 우려 등으로 상승

* 스왑시장 내재 ECB 연내 기준금리 인상 횃수: 6.30일 0.9 → 8.11일 1.5

□ 주요 신흥국 국채금리는 국별로 엇갈림

- 브라질은 대미 무역 갈등*에 따른 재정건전성 우려, 튀르키예는 중동지역 갈등 재고조에 따른 국제유가 상승** 등으로 상승

* 미국은 무역법 301조를 근거로 일부 브라질산 수입품에 25% 관세를 부과(7.15일)

** 국제유가(WTI, 달러/배럴): 6.30일 69.5 → 8.11일 83.2(+19.7%)

- 러시아는 경제전망 하향 및 정책금리 인하* 등으로 하락

* 푸틴 대통령이 이례적으로 금리인하 필요성을 두 차례 언급한 이후, 7.24일 러시아 중앙은행은 시장 예상(동결)을 깨고 정책금리를 인하(14.25% → 14%)

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		24년	25년	26.6월(A)	26.7월	8.11일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	4.57	4.17	4.47	4.73	4.69	0.22
	■ 일본	1.10	2.07	2.68	2.81	2.83	0.15
	■ 독일	2.37	2.86	2.86	3.21	3.16	0.30
	■ 영국	4.57	4.48	4.76	5.05	4.96	0.20
	■ 한국	2.87	3.39	4.07	4.26	4.30	0.23
신흥국	■ 중국	1.68	1.86	1.73	1.72	1.71	-0.02
	■ 인도	6.76	6.59	6.75	6.84	6.78	0.03
	■ 인니	7.00	6.07	7.16	7.34	7.24	0.08
	■ 브라질	15.16	13.74	14.34	14.78	14.62	0.28
	■ 멕시코	10.44	9.12	9.04	9.20	9.15	0.11
	■ 러시아	15.22	14.44	16.38	15.69	15.63	-0.75
	■ 튀르키예	27.19	27.12	30.80	32.32	32.35	1.55
	■ 남아공	10.33	8.20	8.44	8.75	8.58	0.14

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가는 미국·유럽은 상승, 일본은 하락

- 미국은 기업실적 호조세 지속* 및 AI 인프라 투자의 수익성 우려 완화**, 유럽은 글로벌 자금의 포트폴리오 다각화 수요 등으로 상승

* S&P500 기업의 88%가 '26.2분기 실적을 발표한 가운데, 이 중 86%의 EPS가 시장예상을 상회하였고, 전년대비 성장률은 50.4%로 '21.2분기 이후 최고 수준(Factset)

** 마이크로소프트(7.29일)와 아마존(7.30일)의 최근 분기 실적발표에서 클라우드(Azure, AWS) 부문의 매출성장률이 가속화되며 시장예상을 크게 상회

- 일본은 반도체 등 IT 하드웨어 부문의 글로벌 약세와 동조되며 하락

□ 주요 신흥국 주가는 국별로 엇갈림

- 인도는 외환시장 안정화에 따른 외국인 자금 유입, 인니는 국가 신용등급 유지*로 인한 투자심리 개선 등으로 상승

* S&P는 인니의 국가신용등급을 BBB, 전망을 '안정적'으로 유지하면서, 최근 재정 및 대외건전성 악화는 일시적이며 점차 개선될 것으로 평가(7.13일)

- 중국은 기술주 차익실현 및 대형 IPO에 따른 수급 부담 등으로 하락

주요국 주가

(기말 기준)

		24년	25년	26.6월(A)	26.7월	8.11일(B)	B-A 변동률(%)
선 진 국	■ MSCI 지수	3,708	4,430	4,826	4,848	4,996	+3.5
	■ 미국 S&P500	5,882	6,846	7,499	7,490	7,728	+3.1
	■ 일본 Nikkei225	39,895	50,339	70,062	64,362	66,970	-4.4
	■ 유럽 Stoxx600	508	592	642	649	661	+2.9
	■ 독일 DAX	19,909	24,490	24,996	25,629	26,391	+5.6
	■ 영국 FTSE100	8,173	9,931	10,497	10,868	10,844	+3.3
	■ 한국 KOSPI	2,399	4,214	8,476	6,595	6,346	-25.1
신 흥 국	■ MSCI 지수	1,075	1,404	1,723	1,666	1,665	-3.3
	■ 중국 SHCOMP	3,352	3,969	4,094	3,832	3,934	-3.9
	■ 대만 TAIEX	23,035	28,964	46,126	43,120	45,121	-2.2
	■ 인도 SENSEX	78,139	85,221	76,479	78,095	78,154	+2.2
	■ 인니 IDX	7,080	8,647	5,643	6,236	6,268	+11.1
	■ 브라질 BOVESPA	120,283	161,125	172,024	177,999	167,875	-2.4
	■ 멕시코 BOLSA	49,513	64,308	66,967	66,937	65,565	-2.1
	■ 러시아 MOEX	2,883	2,767	2,348	2,226	2,324	-1.0
	■ 튀르키예 ISE100	9,831	11,262	14,122	13,458	13,705	-3.0
	■ 남아공 ALSH	84,095	115,832	110,314	111,493	115,943	+5.1

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 고용지표 부진* 및 금리인상 기대 약화** 등으로 약세

* 비농업취업자수 증가(전월대비, 만명): '26.6월 2.0 → 7월 -2.3(예상 8.0)
시간당 평균임금 상승률(전월대비, %): '26.6월 0.3 → 7월 0.1(예상 0.3)

** Fed Funds Futures 내재 연내 기준금리 인상 횟수: 6.30일 1.5 → 8.11일 1.2

○ **엔화**는 미-일 외환시장 공조개입*, **파운드화**는 영란은행의 금리인상 기대 강화 등으로 강세

* 엔/달러 환율이 163엔을 상회하는 등 40년만에 최저 수준을 기록한 상황에서, 7.30일 일본 정부의 대규모 엔화 매수개입 및 7.31일 미·일 정부의 공조개입('11.3월 이후 첫 공조)으로 엔화는 2일간 4% 가까운 강세를 시현

□ **신홍국 통화**는 국별로 엇갈림

○ **멕시코 페소화**는 대미 무역협상 불확실성 완화, **남아공 란드화**는 귀금속 가격 상승 등으로 강세

○ **대만 달러화**는 외국인의 배당금 해외송금* 및 상반기 AI·반도체주 강세에 따른 차익실현 등으로 미 달러화 수요가 확대되며 약세

* 7월은 대만 상장기업의 배당금 지급이 집중되는 시기로, 올해 현금배당 규모는 역대 최대인 2.5조 대만달러(약 785억달러)를 상회할 전망(Bloomberg)

주요국 환율

(기말 기준)

		24년	25년	26.6월(A)	26.7월	8.11일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	108.5	98.3	101.2	99.9	99.8	-1.3
	■ 일본 엔	157.3	156.7	162.6	158.0	159.3	+2.1
	■ 유로	1.036	1.175	1.143	1.154	1.154	+1.0
	■ 영국 파운드	1.252	1.348	1.326	1.349	1.351	+1.8
	■ 한국 원	1,472.5	1,439.0	1,549.4	1,424.0	1,416.0	+9.4
신홍국	■ IPM 지수	42.8	46.6	46.6	46.6	46.6	-0.0
	■ 중국 위안 ³⁾	7.299	6.988	6.786	6.751	6.745	+0.6
	■ 대만 달러	32.79	31.42	31.85	32.31	32.29	-1.4
	■ 인도 루피	85.63	89.89	94.63	95.45	95.39	-0.8
	■ 인니 루피아	16,145	16,695	17,890	18,009	17,836	+0.3
	■ 브라질 헤알	6.171	5.494	5.162	5.076	5.162	+0.0
	■ 멕시코 페소	20.83	18.01	17.49	17.34	17.09	+2.4
	■ 러시아 루블	113.73	79.13	78.61	79.35	82.43	-4.6
	■ 튀르키예 리라	35.37	42.96	46.65	47.52	47.74	-2.3
	■ 남아공 란드	18.90	16.57	16.40	16.55	16.20	+1.2

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 중동지역 불확실성 완화, 미 연준의 금리인상 기대 약화 등에 따른 미달러화 약세, 국내 외환시장 수급개선 등의 영향으로 큰 폭 하락

○ 원/엔 환율 및 원/위안 환율은 하락

원화 환율¹⁾

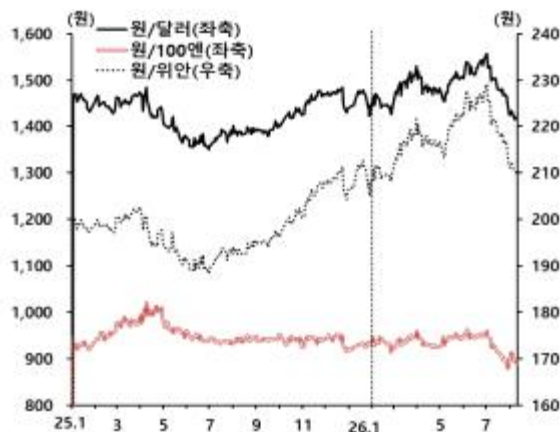
(기말 기준, 원)

		24년	25년	26.5월	6월(A)	7월	8.11일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,472.5	1,439.0	1,507.9	1,549.4	1,424.0	1,416.0	+9.4
	■ 원/100엔	948.83	922.23	946.55	954.95	888.25	889.24	+7.4
	■ 원/위안	201.35	206.03	222.72	228.18	211.25	209.94	+8.7

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

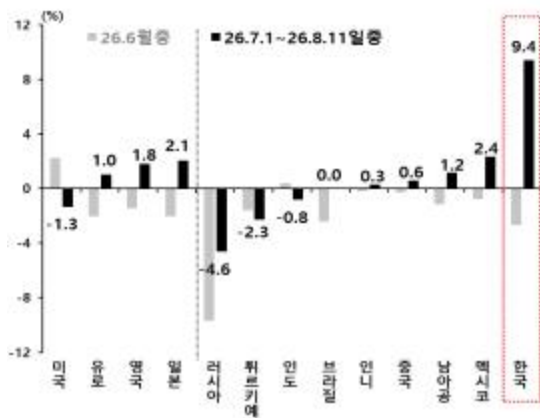
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

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

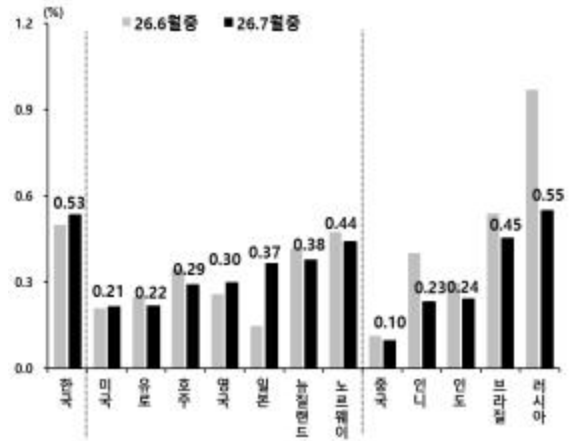
□ 7월중 원/달러 환율의 변동성은 전월대비 소폭 확대

전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)			
	26.5월	6월	7월
변동폭	6.6	7.6	8.0
변동률	0.45	0.50	0.53

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 내외금리차 역전폭 축소* 및 양호한 외화유동성 등의 영향으로 상승

* 내외금리차(통안증권 91일물 - SOFR 3개월물): 26.6월말 -1.06%p → 8.11일 -0.95%p(+11bp)

○ 통화스왑금리(3년)는 국고채금리 상승*에 연동되어 상승

* 국고채금리(3년물, %): 26.6월말 3.70% → 8.11일 3.81%(+11bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	24년	25년	26.5월	6월(A)	7월	8.11일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-1.42	-1.48	-0.92	-0.81	-0.65	-0.67	+13bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.19	2.60	3.30	3.26	3.45	3.44	+18bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4

은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 545.5억달러로 전월(553.4억달러)에 비해 7.8억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분, 은행 영업일 기준

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾³⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	23년	24년	25년	26.5월	6월	7월 ^p	
■ 현 물 환	140.0	134.3	175.0	262.0	211.3	218.9	(+7.7)
(원/달러)	106.0	110.1	144.5	215.2	168.2	183.8	(+15.6)
(원/위안)	34.0	24.3	30.5	46.8	43.1	35.1	(-8.0)
■ 선 물 환	9.7	8.1	10.2	19.9	33.9	21.3	(-12.6)
■ 외환스왑	146.8	171.0	181.9	247.6	268.5	268.3	(-0.1)
■ 기타파생상품 ⁴⁾	28.2	25.6	25.6	33.8	39.8	36.9	(-2.8)
■ 합 계	324.8	339.0	392.7	563.3	553.4	545.5	(-7.8)

주: 1) 외국환중개회사 경유 기준

2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 일평균 거래규모 = 기간중 총거래규모 ÷ 은행 영업일수

4) 통화스왑, 옵션 등

5

외국인 증권투자자금

- 7월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출

- 주식자금은 중동지역 지정학적 긴장 확대, 글로벌 AI투자 경계감 등으로 순유출되었으나, 국내 주가 조정애 따른 리밸런싱 매도세 완화 등으로 유출폭은 축소
- 채권자금은 단기 차익거래유인 역전폭 확대* 등의 영향으로 순유출 전환

* 단기 차익거래유인(3개월물, 일평균, bp) : 26.5월 -7 → 6월 -17 → 7월 -26

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	24년	25년	26년	2월	3월	4월	5월	6월	7월
■ 전 체	207.7	420.6	-1225.8	-77.6	-365.5	-21.3	-261.5	-307.2	-216.5
(주 식 ²⁾)	20.2	-70.7	-1309.0	-135.0	-297.8	-26.8	-318.3	-323.7	-207.0
(채 권 ³⁾)	187.6	491.3	83.2	57.4	-67.7	5.5	56.8	16.5	-9.6

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 전반적으로 양호한 흐름 지속

- 단기 대외차입 가산금리(25bp → 17bp)는 전월대비 하락
- 중장기 대외차입 가산금리(37bp → 41bp)는 차입 만기의 장기화(2.9년 → 4.0년) 등으로 전월대비 소폭 상승
- CDS 프리미엄(23bp → 23bp)은 전월 수준을 유지

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	25년	26년	2월	3월	4월	5월	6월	7월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾								
<단 기 ³⁾ >	16 (85)	17 (83)	11 (76)	14 (56)	19 (85)	24 (104)	25 (101)	17 (92)
<중장기 ⁴⁾ >	57 (3.8)	42 (3.6)	46 (2.6)	37 (3.6)	45 (2.5)	44 (3.1)	37 (2.9)	41 (4.0)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	27	25	22	30	31	25	23	23

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

		24년 말	25년 말	26.6월 말	26.7월 말	26.8.11일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	4.57	4.17	4.47	4.73	4.69	4.73	3.94
	미국(2년)	4.24	3.47	4.17	4.29	4.21	4.35	3.37
	SOFR(3개월)	4.31	3.65	3.73	3.75	3.74 ¹⁾	4.23	3.63
	일본(10년)	1.10	2.07	2.68	2.81	2.83	2.88	1.50
	독일(10년)	2.37	2.86	2.86	3.21	3.16	3.21	2.55
	영국(10년)	4.57	4.48	4.76	5.05	4.96	5.17	4.23
	한국(10년)	2.87	3.39	4.07	4.26	4.30	4.45	2.75
리	이탈리아(10년)	3.52	3.55	3.63	4.02	3.95	4.05	3.27
	그리스(10년)	3.22	3.44	3.54	3.92	3.85	4.00	3.20
	중국(10년)	1.68	1.86	1.73	1.72	1.71	1.91	1.70
	인도(10년)	6.76	6.59	6.75	6.84	6.78	7.13	6.40
	인니(10년)	7.00	6.07	7.16	7.34	7.24	7.45	5.96
	브라질(10년)	15.16	13.74	14.34	14.78	14.62	14.98	13.22
	러시아(10년)	15.22	14.44	16.38	15.69	15.63	16.82	13.30
EMBI+ Spread		364	271	263	277	267	371	246
주 가	미국(S&P500)	5,882	6,846	7,499	7,490	7,728	7,758	6,344
	일본(Nikkei225)	39,895	50,339	70,062	64,362	66,970	72,366	41,939
	독일(DAX)	19,909	24,490	24,996	25,629	26,391	26,391	22,301
	영국(FTSE100)	8,173	9,931	10,497	10,868	10,844	10,911	9,117
	한국(KOSPI)	2,399	4,214	8,476	6,595	6,346	9,115	3,130
	중국(SHCOMP)	3,352	3,969	4,094	3,832	3,934	4,243	3,666
	대만(TAIEX)	23,035	28,964	46,126	43,120	45,121	47,742	23,625
	인도(SENSEX)	78,139	85,221	76,479	78,095	78,154	85,762	71,948
	인니(IDX)	7,080	8,647	5,643	6,236	6,268	9,135	5,342
	브라질(BOVESPA)	120,283	161,125	172,024	177,999	167,875	198,657	134,432
	러시아(MOEX)	2,883	2,767	2,348	2,226	2,324	3,012	1,958
	VIX	17.4	15.0	16.5	16.0	15.3	31.1	13.5
환 율	미 달러화 DXY지수	108.5	98.3	101.2	99.9	99.8	101.6	96.2
	연준지수	129.3	119.7	120.9	119.7	119.1 ²⁾	121.9	117.4
	일본엔화	157.3	156.7	162.6	158.0	159.3	163.9	146.5
	유로화	1.036	1.175	1.143	1.154	1.154	1.204	1.136
	영국파운드화	1.252	1.348	1.326	1.349	1.351	1.384	1.302
	한국원화	1,472.5	1,439.0	1,549.4	1,424.0	1,416.0	1,555.8	1,378.9
	중국위안화	7.299	6.988	6.786	6.751	6.745	7.189	6.745
	대만달러화	32.79	31.42	31.85	32.31	32.29	32.47	29.94
	인도루피화	85.63	89.89	94.63	95.45	95.39	96.83	87.01
	인니루피아화	16,145	16,695	17,890	18,009	17,836	18,173	16,112
	브라질헤알화	6.171	5.494	5.162	5.076	5.162	5.590	4.889
	러시아아루블화	113.73	79.13	78.61	79.35	82.43	86.00	70.86
기 타	WTI유(U\$/bbl)	71.7	57.4	69.5	84.7	83.2	113.0	55.3
	금(U\$/oz)	2,624.5	4,319.4	4,008.0	4,046.2	4,370.1	5,417.2	3,315.8

주: 1) 지연고시로 26.8.10일 기준

2) 지연고시로 26.8.7일 기준

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

<참고 2>

외국인 증권투자자금 유출입 추이

(기간중, 억달러)

	주식	채권	합계
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	-70.7	491.3	420.6
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
9월	43.4	47.8	91.2
10월	30.2	-7.2	22.9
11월	-91.3	118.1	26.8
12월	11.9	62.6	74.4
2026년	-1,309.0	83.2	-1,225.8
1월	-0.5	24.4	23.9
2월	-135.0	57.4	-77.6
3월	-297.8	-67.7	-365.5
4월	-26.8	5.5	-21.3
5월	-318.3	56.8	-261.5
6월	-323.7	16.5	-307.2
7월	-207.0	-9.6	-216.5