

보도자료

이 자료는 11월 14일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
11월 13일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2025년 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

■ 국제금융시장에서는 미·중 무역긴장 완화, 미 연방정부의 섣다운 종료 기대감 등의 영향으로 대체로 양호한 투자심리가 지속

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

■ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 상승하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유입

○ 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 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 미국과 유럽을 중심으로 하락

○ 미국은 연방정부의 섣다운 장기화* 우려 등으로 하락하다가 hawkish한 FOMC** 등으로 하락폭을 축소

* 10.1일부터 시작된 연방정부 섣다운이 역대 최장인 40일 이상 지속

** 10월 FOMC에서의 금리동결 소수의견, 파월 의장의 12월 금리인하가 확정되지 않았다는 발언 등

○ 영국은 BOE의 금리인하 가능성 확대* 등으로 하락한 반면, 일본은 다카이치 신임 내각의 적극적 재정정책 실행 전망** 등으로 상승

* 실업률(%): 8월 4.8 → 9월 5.0(예상 4.9)

CPI(MoM, %): 8월 0.3 → 9월 0.0(예상 0.2)

** 다카이치 총리는 국회 시정연설에서 책임 있고 선제적인 재정정책을 추진 하겠다고, 지출 확대를 통한 성장 촉진 방침을 밝힘(10.24일)

□ 주요 신흥국 국채금리는 국별로 엇갈림

○ 튀르키예는 물가 상승률의 반등*, 정치불안 가중** 등으로 상승

* 25.9월 CPI 상승률이 24.4월 이후 처음으로 반등(33.0% → 33.3%)

** 터키 법원이 수감 중인 이마모글루 이스탄불 시장에 대해 정치적 간섭행위 혐의로 새로운 체포영장을 발부하며 야당 탄압 우려가 재부각

○ 러시아는 정책금리 인하(17.0% → 16.5%, 10.24일) 등으로 하락

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		23년	24년	25.9월(A)	25.10월	25.11.10일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.88	4.57	4.15	4.08	4.12	-0.03
	■ 일본	0.61	1.10	1.65	1.67	1.71	0.06
	■ 독일	2.02	2.37	2.71	2.63	2.67	-0.04
	■ 영국	3.54	4.57	4.70	4.41	4.46	-0.24
	■ 한국	3.18	2.87	2.94	3.06	3.23	0.29
신흥국	■ 중국	2.56	1.68	1.87	1.80	1.81	-0.06
	■ 인도	7.17	6.76	6.58	6.53	6.49	-0.09
	■ 인니	6.48	7.00	6.37	6.08	6.19	-0.18
	■ 브라질	10.37	15.16	13.72	13.77	13.81	0.09
	■ 멕시코	8.95	10.44	8.83	8.85	8.96	0.13
	■ 러시아	11.86	15.22	14.93	14.77	14.52	-0.41
	■ 튀르키예	23.66	27.19	29.25	29.65	30.07	0.82
	■ 남아공	11.39	10.33	9.17	8.86	8.75	-0.42

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가는 상승

- 미국은 미·중 무역긴장 완화*, 섰다운 종료 기대감*, 기술주 강세 지속 등의 영향으로 상승

* 중국은 희토류 수출통제를 1년간 유예하고, 미국은 대중국 수입품에 대한 관세를 10%포인트 인하하기로 합의(10.30일)

** 미 상원에서 임시예산안이 통과되면서 연방정부 정상화가 가시화(11.10일)

- 일본은 다카이치 내각의 경기부양책 기대, 독일은 경제지표 호조*에 따른 경기회복 기대감 등으로 상승

* HCOB 종합 PMI: 8월 52.0 → 9월P 53.8(예상 51.5)

소매판매(MoM,%): 8월 -0.5 → 9월 0.2(예상 0.2)

□ 주요 신흥국 주가도 대체로 상승

- 대만은 TSMC 등 반도체 기업의 매출 신장 기대, 브라질은 대미 무역협상 기대감* 등으로 상승

* 미국과 브라질은 10월 정상 회담 등을 통해 관세 인하 등 무역 현안을 즉시 논의하기로 합의

- 러시아는 주요 에너지기업에 대한 미국의 제재 강화* 등으로 하락

* 미 재무부는 러시아의 전쟁 종식 의지 부족을 이유로 러시아 석유기업 로스네프트(Rosneft) 및 루코일(Lukoil)의 금융 부문을 제재 목록에 추가(10.22일)

주요국 주가

(기말 기준)

		23년	24년	25.9월(A)	25.10월	25.11.11일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,169	3,708	4,307	4,390	4,404	+2.3
	■ 미국 S&P500	4,770	5,882	6,688	6,840	6,847	+2.4
	■ 일본 Nikkei225	33,464	39,895	44,933	52,411	50,843	+13.2
	■ 유럽 Stoxx600	479	508	558	572	580	+3.9
	■ 독일 DAX	16,752	19,909	23,881	23,958	24,088	+0.9
	■ 영국 FTSE100	7,733	8,173	9,350	9,717	9,900	+5.9
	■ 한국 KOSPI	2,655	2,399	3,425	4,108	4,106	+19.9
신흥국	■ MSCI 지수	1,024	1,075	1,346	1,402	1,403	+4.2
	■ 중국 SHCOMP	2,975	3,352	3,883	3,955	4,003	+3.1
	■ 대만 TAIEX	17,931	23,035	25,821	28,233	27,785	+7.6
	■ 인도 SENSEX	72,240	78,139	80,268	83,939	83,871	+4.5
	■ 인니 IDX	7,273	7,080	8,061	8,164	8,367	+3.8
	■ 브라질 BOVESPA	134,185	120,283	146,237	149,540	157,749	+7.9
	■ 멕시코 BOLSA	57,386	49,513	62,916	62,769	64,321	+2.2
	■ 러시아 MOEX	3,099	2,883	2,685	2,525	2,566	-4.4
	■ 튀르키예 ISE100	7,470	9,831	11,012	10,972	10,576	-4.0
	■ 남아공 ALSH	76,893	84,095	107,941	109,244	111,187	+3.0

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ 미 달러화(DXY 기준)는 hawkish한 FOMC 결과 등으로 강세

- 유로화는 프랑스 정치 불확실성* 등으로, 엔화는 일본은행 총재의 금융정책회의 후 기자회견에서의 dovish한 발언** 등으로 약세

* 프랑스 하원은 조부유충에 대한 자산세 신설을 골자로 한 'Zucman세'도 입안과 동 법안에 대한 사회당의 완화 수정안을 모두 부결(10.31일)
 ** 우에다 총재는 임금과 물가의 선순환이 지속되는지 점검할 필요가 있으며, 중앙은행이 인플레이션 억제에서 뒤처질 위험은 크지 않다고 언급(10.30일)

□ 신흥국 통화는 국별로 엇갈림

- 대만 달러화는 엔화를 비롯한 아시아 통화 전반의 약세 흐름 동조 등으로, 튀르키예 리라화는 정책금리 인하* 등으로 약세

* 튀르키예 중앙은행은 정책금리를 9월(43.0% → 40.5%)에 이어 10월(40.5% → 39.5%)에도 추가 인하

- 남아공 란드화는 금 등 원자재 가격 상승 및 대규모 무역수지 흑자* 등의 영향으로 강세

* 무역수지(억란드): 8월 23.7 → 9월 217.6(예상 69.0)

주요국 환율

							(기말 기준)
		23년	24년	25.9월(A)	25.10월	25.11.11일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	101.3	108.5	97.8	99.8	99.4	+1.7
	■ 일본 엔	141.0	157.3	147.9	154.1	154.1	-4.0
	■ 유로	1.104	1.036	1.174	1.153	1.158	-1.3
	■ 영국 파운드	1.274	1.252	1.344	1.314	1.316	-2.1
	■ 한국 원	1,288.0	1,472.5	1,402.9	1,424.4	1,463.3	-4.1
신흥국	■ JPM 지수	48.1	42.8	46.0	45.9	46.2	+0.5
	■ 중국 위안 ³⁾	7.110	7.299	7.119	7.114	7.120	-0.0
	■ 대만 달러	30.58	32.79	30.46	30.74	31.02	-1.8
	■ 인도 루피	83.19	85.63	88.84	88.70	88.58	+0.3
	■ 인니 루피아	15,495	16,145	16,670	16,638	16,700	-0.2
	■ 브라질 헤알	4.852	6.171	5.323	5.375	5.273	+0.9
	■ 멕시코 페소	16.97	20.83	18.31	18.55	18.32	-0.0
	■ 러시아 루블	89.49	113.73	82.32	80.85	80.95	+1.7
	■ 튀르키예 리라	29.549	35.367	41.58	42.05	42.23	-1.5
	■ 남아공 란드	18.26	18.90	17.26	17.34	17.14	+0.7

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 hawkish한 것으로 평가되는 FOMC 결과*에 따른 미 달러화 강세, 다카이치 내각 출범 이후 재정·통화정책 기대 변화로 인한 엔화 약세**, 거주자의 해외증권투자 지속 등의 영향으로 상당폭 상승

* 금리인하는 예상에 부합하였으나 Powell 의장의 “12월 인하는 확정된 바 없음” 발언 및 금리동결 소수의견 존재 등이 hawkish한 것으로 평가

** 다카이치 내각 출범에 따른 재정지출 확대 및 BOJ의 완화적 통화정책 기조 유지 전망 등에 기인

○ 원/엔 및 원/위안 환율은 상승

원화 환율¹⁾

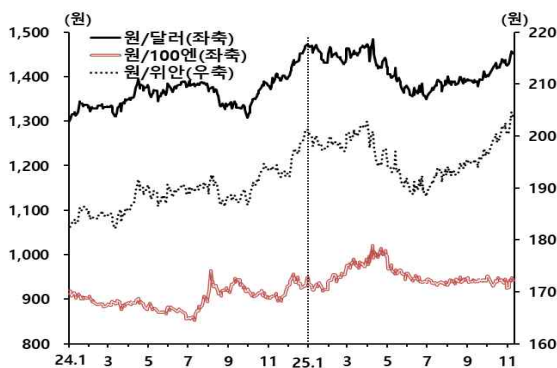
(기말기준, 원)

	23년	24년	25.8월	9월(A)	10월	11.11일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율							
■ 원/달러	1,288.0	1,472.5	1,390.1	1,402.9	1,424.4	1,463.3	-4.1
■ 원/100엔	912.3	948.8	945.45	946.63	924.42	948.81	-0.2
■ 원/위안	181.17	201.35	194.99	196.85	200.34	205.49	-4.2

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

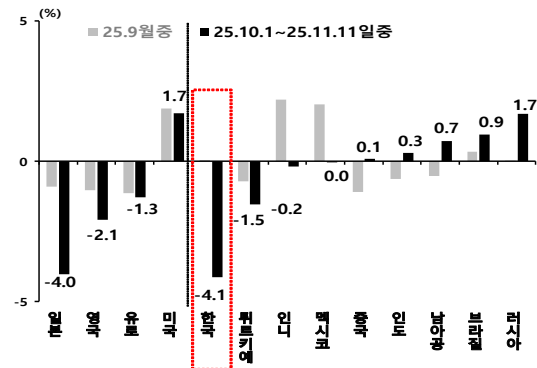
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화 가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

원화 환율



자료: ECOS

주요국 통화 가치 변화율¹⁾²⁾³⁾



주: 1) 미국은 달러화지수(DXY) 기준, 여타 국가는 미달러화 대비 통화 가치 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

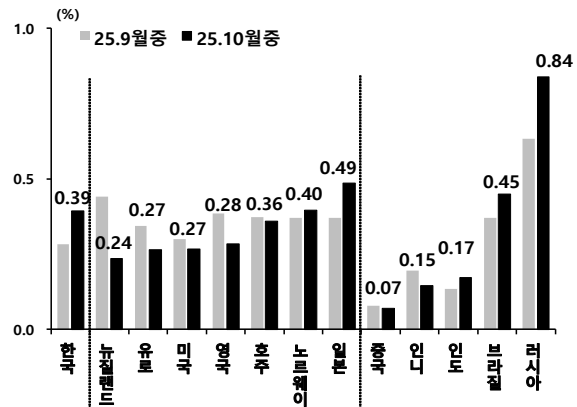
□ 10월중 원/달러 환율의 전일대비 변동성은 전월대비 확대

전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)

	25.8월	9월	10월
변동폭	5.8	3.9	5.6
변동률	0.42	0.28	0.39

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 기관투자자의 해외투자목적 외화자금 수요에도 불구하고 연준의 금리인하에 따른 내외금리차 역전폭 축소* 등으로 상승

* 내외금리차(통안증권 91일물 - SOFR 3개월물): 25.9월말 -1.61%p → 11.11일 -1.43%p(+18bp)

○ 통화스왑금리(3년)는 국고채금리 상승 및 부채스왑 등의 영향으로 큰 폭 상승

* 국고채금리(3년물) : 25.9월말 2.58% → 11.11일 2.83%(+25bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	23년	24년	25.8월	9월(A)	10월	11.11일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-2.12	-1.42	-1.92	-1.87	-1.69	-1.71	+16bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.35	2.19	1.92	2.07	2.30	2.45	+38bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 427.1억달러로 전월 (435.4억달러)에 비해 8.3억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	22년	23년	24년	25.8월	9월	10월 ^p	
■ 현 물 환	108.1	140.0	134.3	203.5	198.2	196.4	(-1.8)
(원/달러)	90.4	106.0	110.1	166.1	164.2	167.6	(+3.4)
(원/위안)	17.6	34.0	24.3	37.4	34.0	28.7	(-5.3)
■ 선 물 환	6.0	9.7	8.1	7.7	12.6	9.3	(-3.3)
■ 외환스왑	152.0	146.8	171.0	171.8	197.8	194.0	(-3.8)
■ 기타파생상품 ³⁾	30.0	28.2	25.6	24.1	26.8	27.4	(+0.6)
■ 합 계	296.1	324.8	339.0	407.1	435.4	427.1	(-8.3)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 기준 2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치
3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

- 10월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유입 규모가 축소
- 주식자금은 글로벌 AI 투자심리 지속 등으로 6개월 연속 순유입이 이어졌으나, 주가 상승에 따른 차익실현 등으로 유입 폭이 둔화
 - 채권자금은 공공자금을 중심으로 단기채권 매도세가 이어지면서 순유출 전환

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	23년	24년	25년	5월	6월	7월	8월	9월	10월
■ 전 체	188.7	207.7	319.4	92.9	50.8	48.3	-6.0	91.2	22.9
(주 식 ²⁾)	81.6	20.2	8.8	14.5	22.7	24.4	1.8	43.4	30.2
(채 권 ³⁾)	107.1	187.6	310.6	78.3	28.1	24.0	-7.7	47.8	-7.2

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

□ 10월중 대외 외화차입여건은 안정적인 모습을 지속

○ 단기 대외차입 가산금리는 전월대비 1bp 상승(12bp → 13bp)하였으며, 중장기 대외차입 가산금리는 8bp 하락(48bp → 40bp)

○ CDS 프리미엄은 전월대비 4bp 상승(20bp → 24bp)

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	24년	25년	5월	6월	7월	8월	9월	10월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾								
<단 기 ³⁾ >	19 (114)	16 (92)	16 (83)	15 (67)	8 (68)	12 (72)	13 (73)	14 (73)
<중장기 ⁴⁾ >	67 (3.9)	57 (2.3)	56 (2.7)	64 (3.4)	58 (3.4)	39 (1.0)	48 (4.5)	40 (2.3)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	34	28	31	27	24	21	20	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	25.9월 말	25.10월 말	25.11.11일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금 리	미국(10년)	3.88	4.57	4.15	4.08	4.12	4.79	3.95
	미국(2년)	4.25	4.24	3.61	3.57	3.59	4.38	3.42
	SOFR(3개월)	5.33	4.31	3.98	3.89	3.84	4.52	3.84
	일본(10년)	0.61	1.10	1.65	1.67	1.69	1.71	1.02
	독일(10년)	2.02	2.37	2.71	2.63	2.66	2.90	2.03
	영국(10년)	3.54	4.57	4.70	4.41	4.39	4.89	4.21
	한국(10년)	3.18	2.87	2.94	3.06	3.19	3.23	2.57
	이탈리아(10년)	3.70	3.52	3.53	3.38	3.40	4.01	3.19
	그리스(10년)	3.06	3.22	3.38	3.26	3.28	3.70	2.90
	중국(10년)	2.56	1.68	1.87	1.80	1.81	2.10	1.60
주 가	인도(10년)	7.17	6.76	6.58	6.53	6.48	6.87	6.24
	인니(10년)	6.48	7.00	6.37	6.08	6.17	7.28	5.96
	브라질(10년)	10.37	15.16	13.72	13.77	13.63	15.26	12.76
	러시아(10년)	11.86	15.22	14.93	14.77	14.42	16.63	13.30
	EMBI+ Spread	345	364	289	272	280	434	272
	미국(S&P500)	4,770	5,882	6,688	6,840	6,847	6,891	4,983
	일본(Nikkei225)	33,464	39,895	44,933	52,411	50,843	52,411	31,137
	독일(DAX)	16,752	19,909	23,881	23,958	24,088	24,611	19,003
	영국(FTSE100)	7,733	8,173	9,350	9,717	9,900	9,900	7,679
	한국(KOSPI)	2,655	2,399	3,425	4,108	4,106	4,222	2,294
환 율	중국(SHCOMP)	2,975	3,352	3,883	3,955	4,003	4,019	3,097
	대만(TAIEX)	17,931	23,035	25,821	28,233	27,785	28,335	17,392
	인도(SENSEX)	72,240	78,139	80,268	83,939	83,871	84,997	72,990
	인니(IDX)	7,273	7,080	8,061	8,164	8,367	8,395	5,968
	브라질(BOVESPA)	134,185	120,283	146,237	149,540	157,749	157,749	118,533
	러시아(MOEX)	3,099	2,883	2,685	2,525	2,566	3,326	2,377
	VIX	12.5	17.4	16.3	17.4	17.3	52.3	12.8
	미 달러화 DXY지수	101.3	108.5	97.8	99.8	99.4	110.0	96.6
	연준지수	118.8	129.5	120.6	121.8	121.8 ¹⁾	130.2	119.6
	일본엔화	141.0	157.3	147.9	154.1	154.1	158.4	140.9
기 타	유로화	1.104	1.036	1.174	1.153	1.158	1.187	1.022
	영국파운드화	1.274	1.252	1.344	1.314	1.316	1.375	1.217
	한국원화	1,288.0	1,472.5	1,402.9	1,424.4	1,463.3	1,484.1	1,350.0
	중국위안화	7.110	7.299	7.119	7.114	7.120	7.350	7.100
	대만달러	30.58	32.79	30.46	30.74	31.02	33.22	28.83
	인도루피화	83.19	85.63	88.84	88.70	88.58	88.84	84.31
	인니루피아화	15,495	16,145	16,670	16,638	16,700	16,891	15,762
	브라질헤알화	4.852	6.171	5.323	5.375	5.273	6.292	5.273
	러시아루블화	89.49	113.73	82.32	80.85	80.95	113.73	74.05
	WTI유(U\$/bbl)	71.7	71.7	62.4	61.0	61.0	80.0	57.1
	금(U\$/oz)	2,063.0	2,624.5	3,859.0	4,002.9	4,126.9	4,356.3	2,563.3

주: 1) 지연고시로 25.11.7일 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	8.8	310.6	319.4
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