

보도자료

이 자료는 9월 14일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
9월 13일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2024년 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

- 국제금융시장에서는 주요국의 경기둔화 우려가 지속되면서 위험회피 심리가 소폭 강화
 - 주요국 국채금리가 하락한 가운데 대부분의 선진국 주가는 하락하고 미 달러화는 약세
 - 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 하락하였으며, 외국인 국내 증권 투자자금은 순유입 지속
 - 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습
- ※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제총괄팀 과장 조유정(759-5749), 팀장 김상훈(5737)
외환시장팀 과장 조형진(5740), 팀장 김신영(5967) (원/달러 환율 관련)
자본이동분석팀 차장 윤승완(5716), 팀장 이창현(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.”



한국은행
BANK OF KOREA

<붙임>

2024년 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 하락

- 미국은 Powell 의장의 dovish한 잭슨홀 연설* 등으로 하락하다가 GDP 성장률 예상치 상회**, 국채발행 등으로 소폭 상승하였으나 9월 들어 고용지표 둔화*** 등으로 하락폭을 확대

* 미 연준의 통화정책 기조전환을 확실시한 점이 dovish하게 평가

** 미국 GDP(QoQ, %): 24.1분기 2.8 → 2분기 3.0(예상 2.8)

*** 비농업취업자증가(만명): 7월 8.9 → 8월 14.2(예상 16.5)

- 독일도 미 국채금리 하락, 디스인플레이션 지속* 등의 영향으로 하락

* 독일 CPI 상승률(YoY, %): 7월 2.6 → 8월 2.0(예상 2.2)

□ 주요 신흥국 국채금리도 대체로 하락

- 중국은 경기부진 지속* 등으로 사상 최저치(2.11%, 9.11일)를 기록하였으며, 남아공은 물가상승률 둔화** 등으로 하락

* 제조업 PMI: 7월 49.4 → 8월 49.1(예상 49.5) [4개월 연속 기준치 50 하회]

** 남아공 CPI 상승률(YoY, %): 6월 5.1 → 7월 4.6(예상 4.8)

- 튀르키예는 정책금리 동결(50%)에도 인플레이션 지속* 등으로 상승

* 튀르키예 CPI 상승률(YoY, %): 7월 61.8 → 8월 52.0(예상 51.9)

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		22년	23년	24.7월(A)	24.8월	9.11일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.87	3.88	4.03	3.90	3.65	-0.38
	■ 일본	0.42	0.61	1.06	0.90	0.86	-0.20
	■ 독일	2.57	2.02	2.30	2.30	2.11	-0.19
	■ 영국	3.67	3.54	3.97	4.02	3.76	-0.21
신흥국	■ 한국	3.74	3.18	3.06	3.09	2.94	-0.12
	■ 중국	2.84	2.56	2.15	2.18	2.11	-0.04
	■ 인도	7.33	7.17	6.93	6.86	6.83	-0.10
	■ 인니	6.94	6.48	6.90	6.63	6.59	-0.31
	■ 브라질	12.69	10.37	11.88	12.22	11.87	-0.01
	■ 멕시코	9.04	8.95	9.79	9.68	9.43	-0.36
	■ 러시아	10.31	11.86	15.68	15.78	15.26	-0.42
	■ 튀르키예	9.60	23.66	26.58	26.73	26.86	0.28
	■ 남아공	10.81	11.39	10.92	10.61	10.43	-0.49

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가는 미국을 제외하고 하락

- 미국은 국채금리가 하락한 가운데 주요 기업들의 실적 부진 우려가 완화되면서 소폭 상승
- 일본은 엔화 강세에 따른 수출 둔화 우려 등으로 수출기업을 중심으로 큰 폭 하락

□ 주요 신흥국 주가는 대체로 하락

- 중국은 경기부진 지속, 무역갈등 심화* 등으로, 튀르키예는 높은 이자율에 따른 기업이익 둔화 우려 등으로, 러시아는 유가하락으로 인한 에너지 기업 실적부진 우려 등으로 하락

* EU, 캐나다가 중국산 전기차에 대한 관세를 강화하자 중국은 EU산 유제품에 대한 보조금 조사(8.21일), 캐나다산 유채씨에 대한 반덤핑 조사(9.3일) 발표

- 인도네시아는 재정적자 확대 우려 해소* 등으로, 브라질은 견조한 성장세** 등으로 외국인 주식자금 유입***되면서 상승

* 인도네시아 정부는 2025년 재정적자 목표를 24년 재정적자 추정치인 2.7%보다 낮은 GDP의 2.5%로 설정

** 브라질 GDP(QoQ, %): 24.1분기 1.04 → 2분기 1.45(예상 0.9)

*** 8월 외국인 주식자금 순유입(억달러): 인도네시아 18.4, 브라질 18.2

주요국 주가

(기말 기준)

		22년	23년	24.7월(A)	24.8월	9.11일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	2,603	3,169	3,572	3,661	3,579	+0.2
	■ 미국 S&P500	3,840	4,770	5,522	5,648	5,554	+0.6
	■ 일본 Nikkei225	26,095	33,464	39,102	38,648	35,620	-8.9
	■ 독일 DAX	13,924	16,752	18,509	18,907	18,330	-1.0
	■ 영국 FTSE100	7,452	7,733	8,368	8,377	8,194	-2.1
신흥국	■ MSCI 지수	956	1,024	1,085	1,100	1,059	-2.4
	■ 한국 KOSPI	2,236	2,655	2,771	2,674	2,513	-9.3
	■ 중국 SHCOMP	3,089	2,975	2,939	2,842	2,722	-7.4
	■ 인도 SENSEX	60,841	72,240	81,741	82,366	81,523	-0.3
	■ 인니 IDX	6,851	7,273	7,256	7,671	7,761	+7.0
	■ 브라질 BOVESPA	109,735	134,185	127,652	136,004	134,677	+5.5
	■ 멕시코 BOLSA	48,464	57,386	53,094	51,986	51,196	-3.6
	■ 러시아 MOEX	2,154	3,099	2,943	2,650	2,668	-9.3
	■ 튀르키예 ISE100	5,509	7,470	10,639	9,833	9,420	-11.5
	■ 남아공 ALSH	73,049	76,893	82,765	83,750	80,828	-2.3

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

- **미 달러화**(DXY 기준)는 미 연준의 금리인하 기대 등으로 약세흐름을 이어가다 유로화 약세에 영향받으며 약세폭을 축소
 - **유로화**는 미 연준의 금리인하 기대로 강세를 보이다가 독일 CPI 상승률 예상치 하회로 ECB의 금리인하 기대가 커지면서 강세폭을 축소
 - **엔화**는 일본은행의 금리인상 지속 기대* 등으로 큰 폭 강세
 - * 우에다 총재는 경제와 물가가 예상대로 움직인다면 금리인상을 지속할 것이라고 발언(8.23일, 9.3일)
- **신중국 통화**는 국별로 등락이 엇갈림
 - **멕시코 페소화**는 사법부 개혁 관련 우려* 등으로, **러시아 루블화**는 우크라이나의 러시아 본토 공급 등 지정학적 리스크가 부각되면서 약세
 - * 판사 직선제를 포함한 사법부 개정안이 하원을 통과(9.4일)한 가운데 외국기업들은 선출된 판사들의 정치적 중립성이 훼손될 것을 우려(WSJ)
 - **인도네시아 루피아화**는 견조한 성장세* 등으로 강세
 - * 2분기 GDP 성장률(YoY)은 5.05%로 3분기 연속 5% 이상의 성장세를 기록

주요국 환율

(기말 기준)

		22년	23년	24.7월(A)	24.8월	9.11일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	103.5	101.3	104.1	101.7	101.7	-2.3
	■ 일본 엔	131.1	141.0	150.1	146.2	142.4	+5.4
	■ 유로	1.070	1.104	1.083	1.105	1.102	+1.8
	■ 영국 파운드	1.210	1.274	1.286	1.313	1.304	+1.4
신중국	■ JPM 지수	49.9	48.1	45.9	45.9	45.5	-0.7
	■ 한국 원	1,264.5	1,288.0	1,376.5	1,335.3	1,339.0	+2.8
	■ 중국 위안 ³⁾	6.906	7.110	7.221	7.091	7.112	+1.5
	■ 인도 루피	82.69	83.19	83.67	83.83	83.98	-0.4
	■ 인니 루피아	15,460	15,495	16,271	15,473	15,401	+5.6
	■ 브라질 헤알	5.285	4.852	5.652	5.611	5.662	-0.2
	■ 멕시코 페소	19.50	16.97	18.62	19.73	19.82	-6.0
	■ 러시아 루블	73.21	89.49	85.95	90.47	91.54	-6.1
	■ 튀르키예 리라	18.714	29.549	33.115	34.075	33.996	-2.6
	■ 남아공 란드	17.04	18.26	18.20	17.83	17.91	+1.6

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 dovish한 7월 FOMC 회의 결과 및 Powell 의장의 잭슨홀 연설 등에 따른 미 달러화 약세에 영향받으며 하락

○ 원/위안 환율은 소폭 하락하고 원/엔 환율은 상승

원화 환율¹⁾

(기말기준, 원)

	22년	23년	24.6월	7월(A)	8월	9.11일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율							
■ 원/달러	1,264.5	1,288.0	1,376.7	1,376.5	1,336.0	1,339.0	+2.8
■ 원/100엔	945.6	912.3	855.6	900.9	921.2	947.1	-4.9
■ 원/위안	181.58	181.17	188.70	190.17	188.41	188.11	+1.1

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

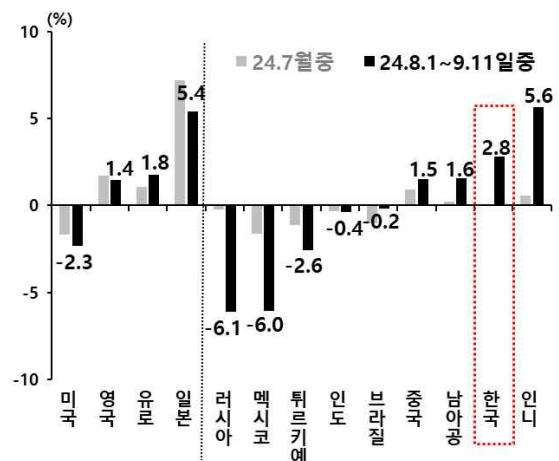
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

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

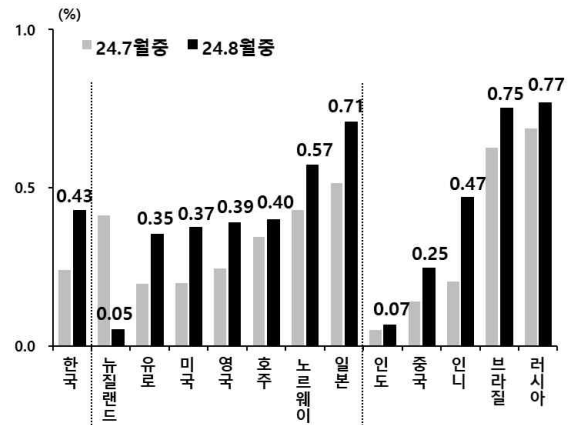
원/달러 환율 변동성

- 8월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월대비 확대되었으나 지난해 평균(0.47%)에 비해 낮은 수준

전일대비 원/달러 환율 변동성

	(기간중 일평균, 원, %)		
	24.6월	7월	8월
변동폭	3.5	3.3	5.8
변동률	0.26	0.24	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 내외금리차 역전폭 축소(+17bp)* 영향으로 소폭 상승

* 통안증권 91일물 - SOFR 3개월물 : 24.7월말 -190bp → 9.11일 -173bp

- 통화스왑금리(3년)는 주로 국고채금리 하락(-18bp)*에 연동되어 하락

* 국고채금리(3년물, %) : 24.7월말 3.00 → 9.11일 2.82

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	22년	23년	24.6월	7월(A)	8월	9.11일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	0.67	-2.12	-2.07	-2.16	-2.24	-2.13	+3bp
■ 통화스왑금리(3년)	0.88	2.35	2.62	2.37	2.34	2.14	-23bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 328.0억달러로 전월(338.1억달러)에 비해 10.1억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

- 현물환 거래 감소(-12.5억달러)에 주로 기인

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	21년	22년	23년	24.6월	7월	8월 ^p	
■ 현 물 환 (원/달러)	104.6	108.1	140.0	117.6	139.6	127.1	(-12.5)
(원/위안)	85.4	90.4	106.0	95.9	117.3	111.4	(-5.9)
■ 선 물 환	19.2	17.6	34.0	21.7	22.3	15.7	(-6.6)
■ 외 환 스왑	5.2	6.0	9.7	10.6	8.3	6.3	(-2.0)
■ 기타 파생상품 ³⁾	133.0	152.0	146.8	172.1	165.4	167.4	(+2.0)
■ 합 계	25.9	30.0	28.2	26.3	24.8	27.2	(+2.4)
	268.7	296.1	324.8	326.6	338.1	328.0	(-10.1)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 기준

2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

- 8월중 외국인의 국내 증권투자자금은 주식자금이 순유출로 전환되었으나 채권자금이 큰 폭 순유입되면서 전체 순유입 규모가 확대

- 주식자금은 글로벌 AI산업의 성장성에 대한 불확실성 등으로 전기전자 업종에 대한 매도가 확대되면서 지난해 10월 이후 처음으로 순유출
- 채권자금은 국제금융시장 변동성 확대 등으로 단기 차익거래유인이 확대*되면서 단기채권 투자자금을 중심으로 순유입이 크게 증가**

* 차익거래유인(3개월): 7월중 16bp → 8월중 42bp

** 8월중 순유입 규모(54.7억달러)는 23.5월(89.6억달러) 이후 가장 큰 수준

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	22년	23년	24년	3월	4월	5월	6월	7월	8월
■ 전 체	56.3	188.7	294.1	4.4	40.3	41.1	24.5	22.4	36.3
(주 식 ²⁾)	-60.9	81.6	172.8	38.4	19.2	13.4	20.9	18.6	-18.5
(채 권 ³⁾)	117.2	107.1	121.3	-33.9	21.2	27.7	3.7	3.8	54.7

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 국내은행의 대외차입 가산금리, 외평채 CDS 프리미엄은 대체로 안정적인 모습
- 단기 대외차입 가산금리의 경우 전월대비 소폭 상승하였으나 장기평균을 하회*

* 2022.1~24.7월중 평균: 27bp

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	23년	24년	4월	5월	6월	7월	8월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾							
<단 기 ³⁾ >	25 (138)	16 (117)	16 (137)	11 (124)	8 (97)	15 (98)	25 (114)
<중장기 ⁴⁾ >	88 (4.4)	72 (4.0)	104 (5.3)	61 (3.7)	48 (3.5)	61 (4.3)	44 (1.3)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	37	35	39	35	36	36	35

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

		22년말	23년말	24.7월말	24.8월말	24.9.11일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	3.87	3.88	4.03	3.90	3.65	4.99	3.64
	미국(2년)	4.43	4.25	4.26	3.92	3.64	5.22	3.59
	SOFR(3개월)	4.59	5.33	5.24	5.02	4.93	5.43	4.93
	일본(10년)	0.42	0.61	1.06	0.90	0.86	1.10	0.56
	독일(10년)	2.57	2.02	2.30	2.30	2.11	2.97	1.90
	영국(10년)	3.67	3.54	3.97	4.02	3.76	4.67	3.44
	이탈리아(10년)	4.72	3.70	3.65	3.70	3.54	4.98	3.48
	그리스(10년)	4.62	3.06	3.32	3.36	3.14	4.48	2.97
	한국(10년)	3.74	3.18	3.06	3.09	2.94	4.40	2.89
	중국(10년)	2.84	2.56	2.15	2.18	2.11	2.72	2.11
리	인도(10년)	7.33	7.17	6.93	6.86	6.83	7.38	6.83
	인니(10년)	6.94	6.48	6.90	6.63	6.59	7.26	6.48
	브라질(10년)	12.69	10.37	11.88	12.22	11.87	12.33	10.29
	러시아(10년)	10.31	11.86	15.68	15.78	15.26	16.11	11.58
	EMBI+ Spread	375	345	417	400	417	445	274
주	미국(S&P500)	3,840	4,770	5,522	5,648	5,554	5,667	4,117
	일본(Nikkei225)	26,095	33,464	39,102	38,648	35,620	42,224	30,527
	독일(DAX)	13,924	16,752	18,509	18,907	18,330	18,931	14,687
	영국(FTSE100)	7,452	7,733	8,368	8,377	8,194	8,446	7,291
	한국(KOSPI)	2,236	2,655	2,771	2,674	2,513	2,891	2,278
	중국(SHCOMP)	3,089	2,975	2,939	2,842	2,722	3,171	2,702
	인도(SENSEX)	60,841	72,240	81,741	82,366	81,523	82,560	63,148
	인니(IDX)	6,851	7,273	7,256	7,671	7,761	7,761	6,642
	브라질(BOVESPA)	109,735	134,185	127,652	136,004	134,677	137,344	112,532
	러시아(MOEX)	2,154	3,099	3,233	3,233	3,233	3,502	3,009
가	VIX	21.7	12.5	16.4	15.0	17.7	38.6	11.9
	미 달러화 DXY지수	103.5	101.3	104.1	101.7	101.7	107.0	100.6
	연준지수	121.4	118.8	123.9	122.6	122.7 ¹⁾	124.8	118.8
	일본엔화	131.1	141.0	150.1	146.2	142.4	161.7	141.0
	유로화	1.070	1.104	1.083	1.105	1.102	1.119	1.047
	영국파운드화	1.210	1.274	1.286	1.313	1.304	1.350	1.208
	한국원화	1,264.5	1,288.0	1,376.5	1,336.0	1,339.0	1,394.5	1,288.0
	중국위안화	6.906	7.110	7.221	7.091	7.112	7.319	7.083
	인도루피화	82.69	83.19	83.67	83.83	83.98	84.07	82.68
	인니루피아화	15,460	15,495	16,271	15,473	15,401	16,453	15,358
환	브라질헤알화	5.285	4.852	5.652	5.611	5.662	5.748	4.815
	러시아루블화	73.21	89.49	85.95	90.47	91.54	100.70	83.50
기	WTI유(\$/bbl)	80.3	71.7	77.9	73.6	67.3	93.7	65.8
	금(\$/oz)	1,824.0	2,063.0	2,447.6	2,503.4	2,511.8	2,524.6	1,820.3

주: 1) 자연고시로 9.6일 기준

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

<참고 2>

외국인 증권투자자금 유출입 추이

(기간중, 억달러)

	주식	채권	합계
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	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	172.8	121.3	294.1
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