

보도자료

이 자료는 9월 18일 조간부터 취급하여
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는
9월 17일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2026년 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

■ 국제금융시장에서는 중동지역 갈등 장기화 및 금리 상승 부담에도 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 축소

○ 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 8월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 주요 선진국 국채금리(10년물)는 상승

- 미국은 고용지표 호조* 등으로 금리인상 기대가 확대**되며 상승

* 비농업취업자수 증가(전월대비, 만명): '26.7월 2.1 → 8월 16.2(예상 5.5)

경제활동참가율(%): '26.7월 61.4 → 8월 61.6(예상 61.5)

** Fed Funds Futures 내재 연내 기준금리 인상 횟수: 7.31일 1.5 → 9.15일 2.1

- 독일·영국은 중동지역 갈등 확대에 의한 국제유가* 및 유럽 천연가스 가격** 급등이 인플레이션 우려를 자극하며 상승

* 국제유가(WTI, 달러/배럴): 7.31일 84.7 → 9.15일 105.8(+25.0%)

** 유럽 천연가스 가격(Dutch TTF, 유로/MWh): 7.31일 59.1 → 9.15일 80.1(+35.5%)

□ 주요 신흥국 국채금리는 국별로 엇갈림

- 인도는 중앙은행(RBI)의 긴축 우려* 등으로 상승

* 8월 회의에서 기준금리를 동결(5.25%)했으나, 이후 공개된 의사록을 통해 위원들의 긴축 기조가 확인되며 향후 금리인상 가능성이 확대(8.19일)

- 튀르키예는 물가 우려 완화*, 브라질은 정책금리 인하 등으로 하락

* 8월 소비자물가지수가 전년대비 31.5% 상승(예상 31.6%)하며 3개월 연속 상승세 둔화

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		24년	25년	26.7월(A)	26.8월	9.15일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	4.57	4.17	4.73	4.75	5.00	0.27
	■ 일본	1.10	2.07	2.81	2.96	3.04	0.23
	■ 독일	2.37	2.86	3.21	3.32	3.54	0.33
	■ 영국	4.57	4.48	5.05	5.06	5.39	0.34
	■ 한국	2.87	3.39	4.26	4.31	4.60	0.34
신흥국	■ 중국	1.68	1.86	1.72	1.69	1.69	-0.03
	■ 인도	6.76	6.59	6.84	6.95	7.07	0.23
	■ 인니	7.00	6.07	7.34	7.03	7.18	-0.16
	■ 브라질	15.16	13.74	14.78	14.66	14.50	-0.28
	■ 멕시코	10.44	9.12	9.20	9.31	9.54	0.34
	■ 러시아	15.22	14.44	15.69	16.04	16.36	0.67
	■ 튀르키예	27.19	27.12	32.32	31.84	32.20	-0.12
	■ 남아공	10.33	8.20	8.75	8.74	8.97	0.22

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가(MSCI 선진국 지수 기준)는 상승

- 미국은 견조한 기업실적* 및 AI 설비투자 기대감** 등으로 상승

* S&P500의 '26.3분기 EPS 성장률(전년대비) 전망은 6월말 26.6%에서 9.11일 28.7%로 상향조정 되었으며, 이는 3분기 연속 25% 이상 성장을 의미(Factset)

** 미국 상위 5개 하이퍼스케일러의 설비투자(CAPEX) 규모는 '26년 7,280억 달러에서 '27년 1조 654억달러로 46.3% 증가할 것으로 예상(Bloomberg)

- 일본은 엔화 강세에 따른 수출기업 실적 우려, 영국은 국채금리 상승에 따른 할인율 부담 등으로 하락

□ 신흥국 주가(MSCI 신흥국 지수 기준)는 상승

- 대만은 AI 관련 설비투자 수혜*, 인니는 루피아화 환율 안정화에 따른 외국인 자금유입 등으로 상승

* 엔비디아가 대만 반도체 기업 미디어텍의 전환사채에 35억달러를 투자하며 대만에 대한 투자심리가 개선되었고(9.1일), TSMC의 8월 매출이 5,148억 대만달러를 기록(전년대비 +53.3%)하며 사상 최고 수준을 지속(9.10일)

- 인도는 유가 상승에 따른 기업 수익성 악화 우려 등으로 하락

주요국 주가

							(기말 기준)
		24년	25년	26.7월(A)	26.8월	9.15일(B)	B-A 변동률(%)
선 진 국	■ MSCI 지수	3,708	4,430	4,848	4,968	4,887	+0.8
	■ 미국 S&P500	5,882	6,846	7,490	7,686	7,586	+1.3
	■ 일본 Nikkei225	39,895	50,339	64,362	66,312	63,484	-1.4
	■ 유럽 Stoxx600	508	592	649	651	634	-2.3
	■ 독일 DAX	19,909	24,490	25,629	26,258	25,402	-0.9
	■ 영국 FTSE100	8,173	9,931	10,868	10,824	10,658	-1.9
	■ 한국 KOSPI	2,399	4,214	6,595	6,820	6,627	+0.5
신 흥 국	■ MSCI 지수	1,075	1,404	1,666	1,719	1,681	+0.9
	■ 중국 SHCOMP	3,352	3,969	3,832	3,986	3,864	+0.8
	■ 대만 TAIEX	23,035	28,964	43,120	46,128	45,511	+5.5
	■ 인도 SENSEX	78,139	85,221	78,095	76,957	74,004	-5.2
	■ 인니 IDX	7,080	8,647	6,236	6,525	6,461	+3.6
	■ 브라질 BOVESPA	120,283	161,125	177,999	177,419	186,503	+4.8
	■ 멕시코 BOLSA	49,513	64,308	66,937	65,430	63,507	-5.1
	■ 러시아 MOEX	2,883	2,767	2,226	2,179	2,337	+5.0
	■ 튀르키예 ISE100	9,831	11,262	13,458	14,334	13,892	+3.2
	■ 남아공 ALSH	84,095	115,832	111,493	116,257	114,021	+2.3

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 재정건전성 우려* 등으로 소폭 약세

* 미국 국가부채가 사상 처음 40조달러를 돌파하며 시장의 우려를 자극(8.18일)

○ **엔화**는 금리인상 기대 확대* 및 당국의 시장개입에 대한 경계감 등으로 강세, **유로화**는 ECB의 금리인상** 등으로 소폭 강세

* 스왑시장 내재 BOJ 연내 기준금리 인상 횟수: 7.31일 1.2 → 9.15일 1.8

** ECB는 9월 통화정책회의에서 정책금리를 25bp 인상(수신금리 2.25% → 2.5%) 하면서 성장·물가전망을 상향조정 하였고, 향후 금리경로에 대한 구체적인 언급을 자제하면서도 추가 인상 가능성은 열어두면서, 시장은 이를 매파적으로 해석

□ **신흥국 통화**(JPMorgan 신흥국 통화 지수)는 약세

○ **남아공 란드화**는 귀금속 가격 상승*, **중국 위안화**는 수출 호조세 지속 등으로 강세

* 국제 금 가격(온스/달러): 7.31일 4,046.2 → 9.15일 4,292.2(+6.1%)

○ **러시아 루블화**는 러·우 전쟁 장기화에 따른 제재 지속 및 정유시설 피해로 인한 석유생산 감소* 등으로 약세

* 러시아 원유 생산량(백만배럴/일): '26.6월 8.89 → 7월 8.88 → 8월 8.72

주요국 환율

(기말 기준)

		24년	25년	26.7월(A)	26.8월	9.15일(B)	B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	108.5	98.3	99.9	99.4	99.6	-0.3
	■ 일본 엔	157.3	156.7	158.0	159.8	155.1	+1.9
	■ 유로	1.036	1.175	1.154	1.162	1.154	+0.0
	■ 영국 파운드	1.252	1.348	1.349	1.355	1.347	-0.1
	■ 한국 원	1,472.5	1,439.0	1,424.0	1,368.6	1,359.4	+4.8
신흥국	■ JPM 지수	42.8	46.6	46.6	46.4	46.2	-0.8
	■ 중국 위안 ³⁾	7.299	6.988	6.751	6.721	6.713	+0.6
	■ 대만 달러	32.79	31.42	32.31	31.68	31.87	+1.4
	■ 인도 루피	85.63	89.89	95.45	95.10	95.88	-0.4
	■ 인니 루피아	16,145	16,695	18,009	17,726	17,688	+1.8
	■ 브라질 헤알	6.171	5.494	5.076	5.184	5.152	-1.5
	■ 멕시코 페소	20.83	18.01	17.34	17.00	17.15	+1.1
	■ 러시아 루블	113.73	79.13	79.35	86.20	84.20	-5.8
	■ 튀르키예 리라	35.37	42.96	47.52	48.26	48.64	-2.3
	■ 남아공 란드	18.90	16.57	16.55	16.11	16.25	+1.9

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 지정학적 불확실성 등에도 불구하고 경상수지 흑자 확대 등 국내 외환시장 수급개선, 견조한 경제 성장세 전망 등의 영향으로 하락

○ 원/엔 환율 및 원/위안 환율은 하락

원화 환율¹⁾

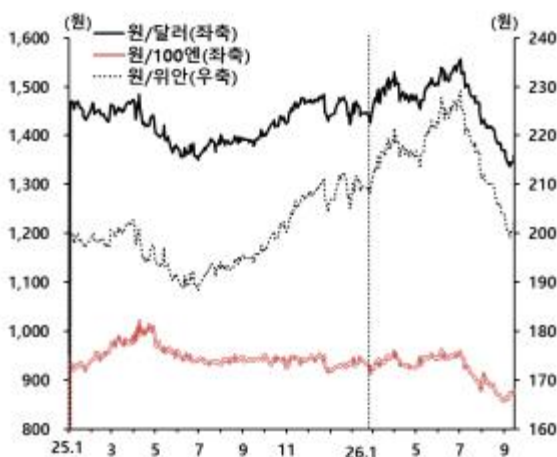
(기말 기준, 원)

		24년	25년	26.6월	7월(A)	8월	9.15일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,472.5	1,439.0	1,549.4	1,424.0	1,368.6	1,359.4	+4.8
	■ 원/100엔	948.83	922.23	954.95	888.25	856.10	878.25	+1.1
	■ 원/위안	201.35	206.03	228.18	211.25	203.57	202.42	+4.4

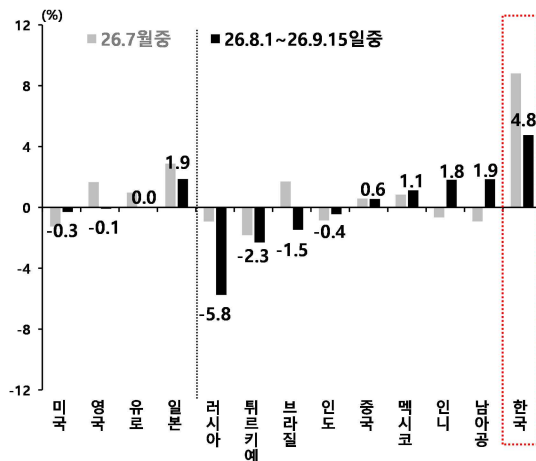
주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울 외환시장 은행간 거래의 종가(15:30분) 기준, 원/100엔 환율은 하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준

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

원화 환율



주요국 통화가치 변화율¹⁾²⁾³⁾



자료: ECOS

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

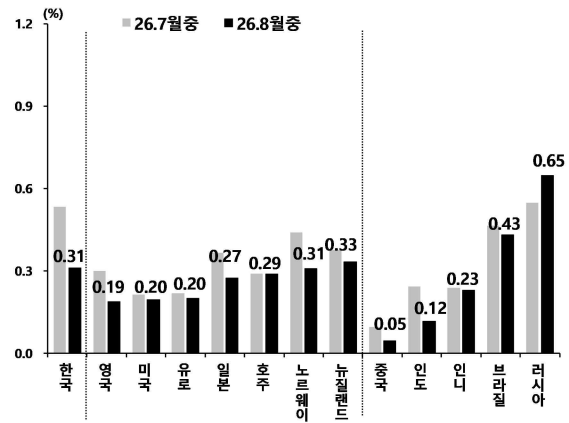
원/달러 환율 변동성

□ 8월중 원/달러 환율의 변동성은 전월대비 축소

전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)			
	26.6월	7월	8월
변동폭	7.6	8.0	4.4
변동률	0.50	0.53	0.31

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): 26.7월말 -0.99%p → 9.15일 -0.91%p(+8bp)

○ 통화스왑금리(3년)는 국고채금리 상승*에 연동되어 상승

* 국고채금리(3년물, %): 26.7월말 3.76% → 9.15일 4.09%(+33bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	24년	25년	26.6월	7월(A)	8월	9.15일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-1.42	-1.48	-0.81	-0.65	-0.53	-0.59	+6bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.19	2.60	3.26	3.45	3.56	3.81	+36bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4

은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 572.3억달러로 전월 (545.5억달러)에 비해 26.8억달러 증가

* 외국환중개회사 경유분

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾³⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	23년	24년	25년	26.6월	7월	8월 ^p	
■ 현 물 환 (원/달러) ⁴⁾	140.0	134.3	175.0	211.3	218.9	253.1	(+34.3)
	106.0	110.1	144.5	168.2	183.7	204.2	(+20.4)
					[175.8]	[194.8]	(+19.0)
(원/위안)	34.0	24.3	30.5	43.1	35.1	49.0	(+13.8)
■ 선 물 환	9.7	8.1	10.2	33.9	21.3	31.8	(+10.4)
■ 외환스왑	146.8	171.0	181.9	268.5	268.3	253.6	(-14.8)
■ 기타파생상품 ⁵⁾	28.2	25.6	25.6	39.8	36.9	33.9	(-3.1)
■ 합 계	324.8	339.0	392.7	553.4	545.5	572.3	(+26.8)

주: 1) 외국환중개회사 경유 기준

2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 일평균 거래규모 = 은행 영업일중 총거래규모 ÷ 은행 영업일수

4) 원/달러 현물환의 경우, []내는 공휴일을 포함한 거래규모임

5) 통화스왑, 옵션 등

5

외국인 증권투자자금

- 8월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출 축소

- 주식자금은 중동지역 지정학적 긴장, 글로벌 장기금리 상승 등에 따른 투자심리 위축에도 불구하고 양호한 美 기술기업 실적 등의 영향으로 소폭 순유입 전환*

* 거래일 기준으로는 순유출 확대(26.7월 -54.6억달러 → 8월 -86.6억달러)

- 채권자금은 단기 차익거래유인 역전 심화*, 시장금리 상승 등의 영향으로 순유출 확대

* 단기 차익거래유인(3개월물, 일평균, bp) : 26.6월 -17 → 7월 -26 → 8월 -39

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	24년	25년	26년	3월	4월	5월	6월	7월	8월
■ 전 체	207.7	420.6	-1270.8	-365.5	-21.3	-261.5	-307.2	-216.5	-45.0
(주 식 ²⁾)	20.2	-70.7	-1308.7	-297.8	-26.8	-318.3	-323.7	-207.0	0.4
(채 권 ³⁾)	187.6	491.3	37.9	-67.7	5.5	56.8	16.5	-9.6	-45.3

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 전반적으로 양호한 흐름 지속

- 단기 대외차입 가산금리(17bp → 26bp)는 만기 장기화 등으로 상승
- 중장기 대외차입 가산금리(41bp → 45bp)는 전월대비 소폭 상승
- CDS 프리미엄은 전월대비 1bp 하락(23bp → 22bp)하며 낮은 수준을 유지

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	25년	26년	3월	4월	5월	6월	7월	8월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾								
<단 기 ³⁾ >	16 (85)	18 (88)	14 (56)	19 (85)	24 (104)	25 (101)	17 (92)	26 (116)
<중장기 ⁴⁾ >	57 (3.8)	42 (3.6)	37 (3.6)	45 (2.5)	44 (3.1)	37 (2.9)	41 (4.0)	45 (3.3)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	27	24	30	31	25	23	23	22

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	26.7월 말	26.8월 말	26.9.15일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	4.57	4.17	4.73	4.75	5.00	5.00	3.94
	미국(2년)	4.24	3.47	4.29	4.34	4.66	4.66	3.37
	SOFR(3개월)	4.31	3.65	3.75	3.80	3.95 ¹⁾	4.03	3.63
	일본(10년)	1.10	2.07	2.81	2.96	3.04	3.04	1.60
	독일(10년)	2.37	2.86	3.21	3.32	3.54	3.54	2.55
	영국(10년)	4.57	4.48	5.05	5.06	5.39	5.39	4.23
	한국(10년)	2.87	3.39	4.26	4.31	4.60	4.60	2.75
리	이탈리아(10년)	3.52	3.55	4.02	4.15	4.42	4.42	3.27
	그리스(10년)	3.22	3.44	3.92	4.01	4.30	4.30	3.20
	중국(10년)	1.68	1.86	1.72	1.69	1.69	1.91	1.67
	인도(10년)	6.76	6.59	6.84	6.95	7.07	7.13	6.45
	인니(10년)	7.00	6.07	7.34	7.03	7.18	7.45	5.96
	브라질(10년)	15.16	13.74	14.78	14.66	14.50	14.98	13.22
	러시아(10년)	15.22	14.44	15.69	16.04	16.36	16.82	14.08
EMBI+ Spread		364	271	277	263	262	371	246
주 가	미국(S&P500)	5,882	6,846	7,490	7,686	7,586	7,799	6,344
	일본(Nikkei225)	39,895	50,339	64,362	66,312	63,484	72,366	44,551
	독일(DAX)	19,909	24,490	25,629	26,258	25,402	26,570	22,301
	영국(FTSE100)	8,173	9,931	10,868	10,824	10,658	10,911	9,196
	한국(KOSPI)	2,399	4,214	6,595	6,820	6,627	9,115	3,386
	중국(SHCOMP)	3,352	3,969	3,832	3,986	3,864	4,243	3,764
	대만(TAIEEX)	23,035	28,964	43,120	46,128	45,511	47,742	25,438
	인도(SENSEX)	78,139	85,221	78,095	76,957	74,004	85,762	71,948
	인니(IDX)	7,080	8,647	6,236	6,525	6,461	9,135	5,342
	브라질(BOVESPA)	120,283	161,125	177,999	177,419	186,503	198,657	140,680
	러시아(MOEX)	2,883	2,767	2,226	2,179	2,337	2,889	1,958
	VIX	17.4	15.0	16.0	14.9	17.2	31.1	13.5
환 율	미 달러화 DXY지수	108.5	98.3	99.9	99.4	99.6	101.6	96.2
	연준지수	129.3	119.7	119.7	118.6	118.2 ²⁾	121.9	117.4
	일본엔화	157.3	156.7	158.0	159.8	155.1	163.9	146.5
	유로화	1.036	1.175	1.154	1.162	1.154	1.204	1.136
	영국파운드화	1.252	1.348	1.349	1.355	1.347	1.384	1.302
	한국원화	1,472.5	1,439.0	1,424.0	1,368.6	1,359.4	1,555.8	1,336.1
	중국위안화	7.299	6.988	6.751	6.721	6.713	7.141	6.705
	대만달러화	32.79	31.42	32.31	31.68	31.87	32.47	30.05
	인도루피화	85.63	89.89	95.45	95.10	95.88	96.83	87.80
	인니루피아화	16,145	16,695	18,009	17,726	17,688	18,173	16,429
	브라질헤알화	6.171	5.494	5.076	5.184	5.152	5.590	4.889
	러시아루블화	113.73	79.13	79.35	86.20	84.20	87.29	70.86
기 타	WTI유(U\$/bbl)	71.7	57.4	84.7	85.8	105.8	113.0	55.3
	금(U\$/oz)	2,624.5	4,319.4	4,046.2	4,437.4	4,292.2	5,417.2	3,644.3

주: 1) 지연고시로 26.9.14일 기준

2) 지연고시로 26.9.11일 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	-1,308.7	37.9	-1,270.8
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
8월	0.4	-45.3	-45.0