2026년 11월 12일 공보 2026-11-04호

보도자료

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

제 목 : 2026년 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

▣ 국제금융시장에서는 AI 투자의 지속성에 대한 우려 등으로 위험회피 현상이 지속되었으며, 중동 관련 불확실성은 다소 완화

ㅇ 주요국 국채금리는 하락하였고, 주식시장은 AI 노출도에 따라 국가별로 차별화된 양상을 보였으며, 미 달러화는 강세

▣ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 하락하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유출 지속

ㅇ 국내은행의 대외차입여건은 대체로 양호한 흐름

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제금융동향팀 과장 김보석(759-5785), 팀장 황문우(5819)
외환시장팀 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

<붙 임>

2026년 10월 이후 국제금융·외환시장 동향

Ⅰ. 국제금융시장 동향

1 금 리

□ **주요 선진국 국채금리**(10년물)는 하락

○ **미국**은 기술주 급락에 따른 위험회피심리 확대 및 중동지역 긴장 완화 기대에 따른 국제유가 하락 등으로 하락

○ **독일**은 프랑스 정세 불안에 따른 역내 안전자산 수요, **영국**은 재정 건전성 우려 완화* 등으로 하락

* 10.28일 예산안 발표에서 Healey 신임 재무장관은 에너지 가격 상승에 대응한 한시적 지원을 실시하되 중기 재정준칙 준수 등 재정건전성 유지 기조를 재확인

□ **주요 신흥국 국채금리**는 국별로 엇갈림

○ **브라질**은 대선 결과에 따른 재정건전성 우려 재부각*, **인니**는 MSCI 시장 분류 강등 경고**에 따른 외국인 자금유출 등으로 상승

* 10.4일 대선 1차 투표에서 보우소나루 후보가 앞서며 재정 긴축 기대가 형성되었으나, 10.25일 결선에서 룰라 대통령이 승리하며 재정 리스크가 급격히 재반영

** MSCI는 10.15일 인니 증시를 신흥시장에서 독립시장(Standalone)으로 재분류하는 안에 대한 의견수렴을 시작하였으며, 최종 결정은 '27.6월 이전에 발표 예정

○ **남아공**은 중기예산 발표를 통한 재정건전화 의지 재확인 등으로 하락

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		24년	25년	26.9월(A)	26.10월	11.10일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	4.57	4.17	5.28	4.93	4.99	-0.29
	■ 일본	1.10	2.07	3.07	2.78	2.70	-0.37
	■ 독일	2.37	2.86	3.59	3.32	3.32	-0.27
	■ 영국	4.57	4.48	5.42	5.28	5.22	-0.20
	■ 한국	2.87	3.39	4.42	4.01	3.85	-0.57
신흥국	■ 중국	1.68	1.86	1.68	1.64	1.58	-0.10
	■ 인도	6.76	6.59	7.19	7.41	7.15	-0.04
	■ 인니	7.00	6.07	7.14	7.72	7.60	0.46
	■ 브라질	15.16	13.74	14.10	15.25	15.08	0.98
	■ 멕시코	10.44	9.12	9.63	9.26	9.20	-0.43
	■ 러시아	15.22	14.44	16.88	16.56	16.76	-0.12
	■ 튀르키예	27.19	27.12	32.82	33.03	33.06	0.24
	■ 남아공	10.33	8.20	9.02	8.79	8.57	-0.45

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ **선진국 주가**(MSCI 선진국 지수 기준)는 하락

○ **미국**은 AI 투자 관련 자금조달 부담이 지속되는 가운데 중간선거 이후 데이터센터 규제 강화 가능성* 부각, **일본**은 AI 투자 둔화 우려에 따른 기술주 약세** 등으로 하락

* 데이터센터 건설 제한을 주장한 민주당 주지사 후보들이 텍사스·오하이오 등 주요 지역에서 당선되며 데이터센터 투자 지연 우려가 확대되었고, 이에 11.5일 Nasdaq 지수는 5.5%, 필라델피아 반도체지수는 12.2% 급락

** 11.6일 Nikkei225는 전일 미국 증시 하락에 연동되며 6.0% 급락하였으며, 소프트뱅크, 키옥시아, 도쿄일렉트론 등 AI 관련 종목이 하락세를 주도

○ **영국**은 에너지 업종을 중심으로 한 기업실적 호조 등으로 상승

□ **신흥국 주가**(MSCI 신흥국 지수 기준)는 하락

○ **중국**은 기업실적 부진*, **대만**은 글로벌 기술주 하락 연동 등으로 하락

* '26.3분기 중국 본토 상장기업(A주) 순이익은 전년대비 약 13% 감소(Caixin)

○ **인도**는 유가 하락에 따른 경기 우려 완화 및 외국인 자금유입* 등으로 상승

* 11.5일 외국인의 인도 주식 순매수 규모는 16억 달러로 '21.2월 이후 일일 기준 최대

주요국 주가

(기말 기준)

		24년	25년	26.9월(A)	26.10월	11.10일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,708	4,430	4,903	4,862	4,836	-1.4
	■ 미국 S&P500	5,882	6,846	7,652	7,580	7,521	-1.7
	■ 일본 Nikkei225	39,895	50,339	66,754	63,290	60,460	-9.4
	■ 유럽 Stoxx600	508	592	635	647	658	+3.7
	■ 독일 DAX	19,909	24,490	25,199	25,818	26,347	+4.6
	■ 영국 FTSE100	8,173	9,931	10,606	10,730	10,752	+1.4
	■ 한국 KOSPI	2,399	4,214	6,838	5,731	5,239	-23.4
신흥국	■ MSCI 지수	1,075	1,404	1,705	1,567	1,549	-9.2
	■ 중국 SHCOMP	3,352	3,969	3,842	3,599	3,664	-4.6
	■ 대만 TAIEX	23,035	28,964	47,940	45,212	42,712	-10.9
	■ 인도 SENSEX	78,139	85,221	72,480	74,460	81,107	+11.9
	■ 인니 IDX	7,080	8,647	6,071	5,057	5,126	-15.6
	■ 브라질 BOVESPA	120,283	161,125	186,340	167,922	171,337	-8.1
	■ 멕시코 BOLSA	49,513	64,308	64,214	69,779	71,894	+12.0
	■ 러시아 MOEX	2,883	2,767	2,267	2,509	2,446	+7.9
	■ 튀르키예 ISE100	9,831	11,262	11,947	10,760	11,662	-2.4
	■ 남아공 ALSH	84,095	115,832	108,507	107,622	114,693	+5.7

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 AI 규제 강화 우려 및 고용지표 호조* 등으로 강세

* 비농업취업자수증가(만명): 9월 6.0 → 10월 16.5(예상 7.0)
실업률(%): 9월 4.2 → 10월 4.1(예상 4.2)

○ **엔화**는 금리인상 기대 약화*, **유로화**는 프랑스 정세 불안에 대한 우려** 등으로 약세

* 일본은행 '27년 상반기내 금리인상 기대 횟수: 9.30일 2.8 → 11.10일 2.0

** 9월 중순 고교생 시위가 전국적 생활비 반발 시위로 확산되며 10.17일 약 55만 명이 참가한 수년래 최악의 소요(시청 방화·약탈 등)로 격화되었으며, 11.7일까지 4주 연속 주말 시위가 지속(CNBC)

□ **신흥국 통화**(JPMorgan 신흥국 통화 지수)는 약세

○ **멕시코 페소화**는 미국과의 금리차 축소에 따른 캐리트레이드 포지션 되돌림, **튀르키예 리라화**는 정책금리 인하* 등으로 약세

* 터키 중앙은행은 물가상승세 둔화 및 내수 부진 등을 배경으로 10.22일 정책금리를 100bp 인하(37% → 36%)하였으며, 시장은 12월 추가 인하를 예상(FT)

○ **러시아 루블화**는 에너지 수출기업의 외화 매도 등으로 강세

주요국 환율

(기말 기준)

		24년	25년	26.9월(A)	26.10월	11.10일(B)	B-A 변동률[1](%)
선진국	■ 미 달러 (DXY)[2]	108.5	98.3	101.5	101.9	102.2	+0.8
	■ 일본 엔	157.3	156.7	157.5	157.6	158.7	-0.8
	■ 유로	1.036	1.175	1.133	1.117	1.117	-1.4
	■ 영국 파운드	1.252	1.348	1.327	1.340	1.335	+0.6
	■ 한국 원	1,472.5	1,439.0	1,352.8	1,334.3	1,337.5	+1.1
신흥국	■ JPM 지수	42.8	46.6	45.7	45.2	45.1	-1.3
	■ 중국 위안[3]	7.299	6.988	6.705	6.654	6.670	+0.5
	■ 대만 달러	32.79	31.42	31.86	32.60	32.87	-3.1
	■ 인도 루피	85.63	89.89	95.87	94.96	93.73	+2.3
	■ 인니 루피아	16,145	16,695	17,893	18,141	18,068	-1.0
	■ 브라질 헤알	6.171	5.494	5.175	5.439	5.583	-7.3
	■ 멕시코 페소	20.83	18.01	18.07	18.79	18.62	-3.0
	■ 러시아 루블	113.73	79.13	83.38	80.65	83.08	+0.4
	■ 튀르키예 리라	35.37	42.96	49.02	49.95	50.23	-2.4
	■ 남아공 란드	18.90	16.57	16.42	16.73	16.56	-0.9

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 환율**은 수출업체의 달러화 매도 증가 등으로 하락하였으나, 미 달러화 지수 상승, AI 수익화 우려 등이 하락폭을 제한

○ 원/엔 환율 및 원/위안 환율은 하락

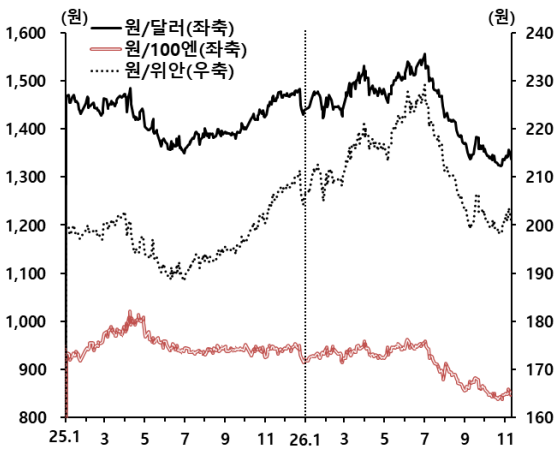
원화 환율[1)]

(기말 기준, 원)

		24년	25년	26.8월	9월(A)	10월	11.10일(B)	(B-A) 변화율[2)](%)
주요 환율	■ 원/달러	1,472.5	1,439.0	1,368.6	1,352.8	1,334.3	1,337.5	+1.1
	■ 원/100엔	948.83	922.23	856.10	862.73	846.96	846.25	+1.9
	■ 원/위안	201.35	206.03	203.57	201.90	200.53	200.63	+0.6

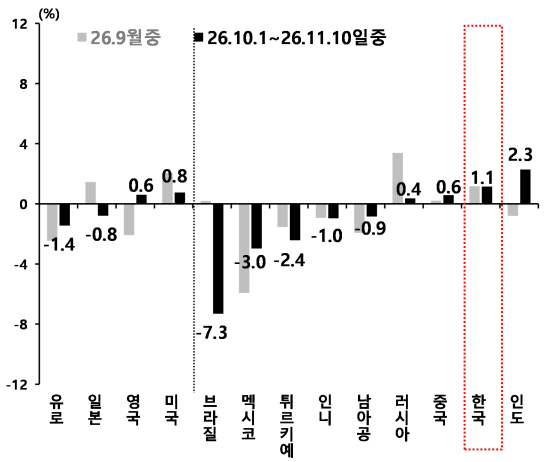
주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울 외환시장 은행간 거래의 종가(15:30분) 기준, 원/100엔 환율은 하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+)·약세(-)]

원화 환율



자료: ECOS

주요국 통화가치 변화율[1)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

□ 10월중 원/달러 환율의 변동성은 전월대비 축소

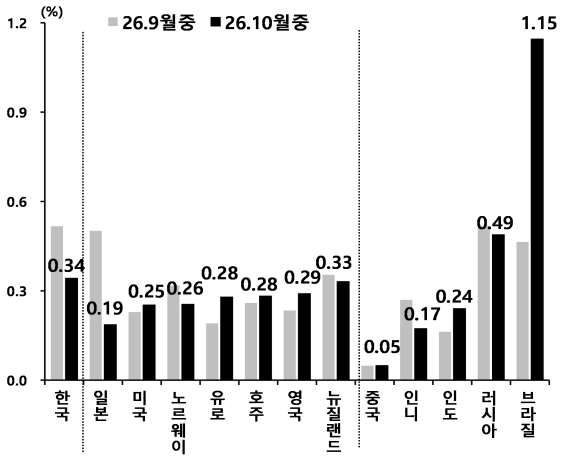
전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)

	26.8월	9월	10월
변동폭	4.4	7.0	4.6
변동률	0.31	0.52	0.34

자료: ECOS

주요국 통화의 환율 변동성[1)]



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*에도 불구하고 기관투자자의 해외투자목적 외화자금수요 등의 영향으로 하락

* 내외금리차(통안증권 91일물-SOFR 3개월물): 26.9월말 -0.95%p → 11.10일 -0.91%p(+4bp)

○ **통화스왑금리**(3년)는 국고채금리 하락*에 연동되어 하락

* 국고채금리(3년물, %): 26.9월말 4.01% → 11.10일 3.63%(-38bp)

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	24년	25년	26.8월	9월(A)	10월	11.10일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-1.42	-1.48	-0.53	-0.79	-0.89	-0.92	-13bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.19	2.60	3.56	3.74	3.35	3.25	-49bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

□ 국내 은행간시장의 **일평균 외환거래 규모***는 554.2억달러로 전월(552.9억달러)에 비해 1.3억달러 증가

* 외국환중개회사 경유분

은행간 외환거래 규모[1)2)3)]

(기간중 일평균, 억달러)

	23년	24년	25년	26.8월	9월	10월[p]	
■ 현 물 환	140.0	134.3	175.0	253.1	233.9	230.0	(-3.8)
(원/달러)[4)]	106.0	110.1	144.5	204.2	189.9	185.4	(-4.5)
				[194.8]	[172.8]	[168.8]	(-4.1)
(원/위안)	34.0	24.3	30.5	49.0	43.9	44.6	(+0.7)
■ 선 물 환	9.7	8.1	10.2	31.8	25.4	24.5	(-0.9)
■ 외환스왑	146.8	171.0	181.9	253.6	254.7	261.7	(+7.0)
■ 기타파생상품[5)]	28.2	25.6	25.6	33.9	38.9	37.9	(-0.9)
■ 합 계	324.8	339.0	392.7	572.3	552.9	554.2	(+1.3)

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

□ 10월중 외국인의 국내 증권투자자금은 순유출 지속

○ **주식자금**은 글로벌 AI 투자 수익화 우려 등으로 투자심리가 위축되면서 순유출 확대

○ **채권자금**은 WGBI 추종자금 유입, 차익거래유인 플러스 전환* 등에 힘입어 순유입 전환

* 단기 차익거래유인(3개월물, 일평균, bp) : 26.8월 -39 → 9월 -31 → 10월 +2

외국인 증권투자자금[1)]

(기간중, 억달러)

	24년	25년	26년	5월	6월	7월	8월	9월	10월
■ 전 체	**207.7**	**420.6**	**-1,607.5**	**-261.5**	**-307.2**	**-216.5**	**-45.0**	**-199.7**	**-137.0**
(주 식[2)])	20.2	-70.7	-1,643.4	-318.3	-323.7	-207.0	0.4	-141.6	-193.1
(채 권[3)])	187.6	491.3	35.9	56.8	16.5	-9.6	-45.3	-58.1	56.1

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 **대체로 양호**한 모습

○ **단기 대외차입 가산금리**(27bp → 18bp)는 전월대비 하락

○ **중장기 대외차입 가산금리**(40bp → 58bp)*는 전월대비 상승

* 상대적으로 가산금리가 낮은 국책은행의 채권 발행 부재로 만기 단기화에도 가산금리는 상승

○ **CDS 프리미엄**(22bp → 24bp)은 전월대비 소폭 상승

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	25년	26년	5월	6월	7월	8월	9월	10월
■ 대외차입 가산금리[1)2)]								
<단 기[3)]>	16 (85)	19 (87)	24 (104)	25 (101)	17 (92)	26 (116)	27 (104)	18 (79)
<중장기[4)]>	57 (3.8)	42 (3.6)	44 (3.1)	37 (2.9)	41 (4.0)	45 (3.3)	40 (3.8)	58 (2.9)
■ 외평채 CDS 프리미엄[5)]	27	24	25	23	23	22	22	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

		24년말	25년말	26.9월말	26.10월말	26.11.10일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금리	미국(10년)	4.57	4.17	5.28	4.93	4.99	5.30	3.94
	미국(2년)	4.24	3.47	4.89	4.59	4.74	4.93	3.37
	SOFR(3개월)	4.31	3.65	4.08	4.05	4.06[1)]	4.12	3.63
	일본(10년)	1.10	2.07	3.07	2.78	2.70	3.13	1.69
	독일(10년)	2.37	2.86	3.59	3.32	3.32	3.64	2.64
	영국(10년)	4.57	4.48	5.42	5.28	5.22	5.48	4.23
	한국(10년)	2.87	3.39	4.42	4.01	3.85	4.60	3.19
	이탈리아(10년)	3.52	3.55	4.61	4.51	4.37	4.69	3.27
	그리스(10년)	3.22	3.44	4.48	4.31	4.19	4.56	3.25
	중국(10년)	1.68	1.86	1.68	1.64	1.58	1.90	1.58
	인도(10년)	6.76	6.59	7.19	7.41	7.15	7.48	6.45
	인니(10년)	7.00	6.07	7.14	7.72	7.60	7.74	6.05
	브라질(10년)	15.16	13.74	14.10	15.25	15.08	15.44	12.52
	러시아(10년)	15.22	14.44	16.88	16.56	16.76	16.90	14.11
	EMBI+ Spread	364	271	192	207	201[1)]	302	171
주가	미국(S&P500)	5,882	6,846	7,652	7,580	7,521	7,819	6,344
	일본(Nikkei225)	39,895	50,339	66,754	63,290	60,460	72,366	48,538
	독일(DAX)	19,909	24,490	25,199	25,818	26,347	26,570	22,301
	영국(FTSE100)	8,173	9,931	10,606	10,730	10,752	10,911	9,507
	한국(KOSPI)	2,399	4,214	6,838	5,731	5,239	9,115	3,846
	중국(SHCOMP)	3,352	3,969	3,842	3,599	3,664	4,243	3,599
	대만(TAIEX)	23,035	28,964	47,940	45,212	42,712	49,823	26,435
	인도(SENSEX)	78,139	85,221	72,480	74,460	81,107	85,762	71,593
	인니(IDX)	7,080	8,647	6,071	5,057	5,126	9,135	4,904
	브라질(BOVESPA)	120,283	161,125	186,340	167,922	171,337	209,067	154,770
	러시아(MOEX)	2,883	2,767	2,267	2,509	2,446	2,889	1,958
	VIX	17.4	15.0	16.3	19.4	19.5	31.1	13.5
환율	미 달러화 DXY지수	108.5	98.3	101.5	101.9	102.2	102.6	96.2
	미 달러화 연준지수	129.3	119.7	121.0	121.7	121.9[2)]	122.0	117.4
	일본엔화	157.3	156.7	157.5	157.6	158.7	163.9	152.3
	유로화	1.036	1.175	1.133	1.117	1.117	1.204	1.113
	영국파운드화	1.252	1.348	1.327	1.340	1.335	1.384	1.305
	한국원화	1,472.5	1,439.0	1,352.8	1,334.3	1,337.5	1,555.8	1,323.1
	중국위안화	7.299	6.988	6.705	6.654	6.670	7.120	6.649
	대만달러화	32.79	31.42	31.86	32.60	32.87	32.94	31.02
	인도루피화	85.63	89.89	95.87	94.96	93.73	96.85	88.58
	인니루피아화	16,145	16,695	17,893	18,141	18,068	18,181	16,622
	브라질헤알화	6.171	5.494	5.175	5.439	5.583	5.590	4.889
	러시아루블화	113.73	79.13	83.38	80.65	83.08	87.29	70.86
기타	WTI유(U$/bbl)	71.7	57.4	90.4	104.1	86.0	113.0	55.3
	금(U$/oz)	2,624.5	4,319.4	4,157.4	3,874.6	4,032.8	5,417.2	3,874.6

주: 1) 지연고시로 26.11.9일 기준
2) 지연고시로 26.11.6일 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	−1,643.4	35.9	−1,607.5
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
9월	−141.6	−58.1	−199.7
10월	−193.1	56.1	−137.0