

보도자료

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

제 목 : 2024년 11월 이후 국제금융·외환시장 동향

- ▣ 국제금융시장에서는 미국의 통화정책 완화 지속 및 신정부 출범에 대한 기대감 등으로 양호한 투자심리가 지속
 - 주요국의 국채금리가 대체로 하락하는 가운데 선진국 주가는 상승하였으며, 미 달러화는 강세
 - ▣ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 상승하였으며, 외국인 국내 증권 투자자금은 순유출 규모가 확대
 - 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습
- ※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제총괄팀 과장 이지현(759-5743), 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.”



<붙임>

2024년 11월 이후 국제금융·외환시장 동향

I. 국제금융시장 동향

1 금리

□ 선진국 국채금리(10년물)는 대체로 하락

- 미국은 견조한 경제지표, 미 대선 결과에 따른 연준의 추가 금리인하 기대 약화* 등으로 상승하였다가 인플레이션 확대 우려 완화**, 실업률 상승 등으로 반락

* Powell 의장, 미국 경제가 놀라울 정도로 견조하고 연준이 금리인하를 서둘러야 할 그 어떤 신호도 보내고 있지 않다고 발언(11.14일)

** 관세정책에 있어 점진적이고 온건한 접근법을 선호하는 Bessent가 재무장관으로 지명된 데 기인(BEI(5년물, %): 11.22일 2.44 → 12.10일 2.37)

- 일본은 임금 상승세 지속* 등으로 금리 인상 기대가 강화되며 상승

* 상여금 제외 정규직 임금 상승률(YoY, %): 9월 2.4 → 10월 2.8[94년 이후 최대]

□ 주요 신흥국 국채금리도 선진국 금리에 영향받으며 대체로 하락

- 중국은 통화정책 완화 기대*, 러시아는 전쟁 장기화로 인한 경기 둔화** 등으로 금리인상 기대가 약화되며 하락

* 정치국회의(12.9일)에서 14년만에 내수부양을 위해 통화정책 기조를 완화

** 러시아 GDP 성장률(YoY, %): 24.1분기 5.4 → 2분기 4.1 → 3분기 3.1

- 브라질은 인플레이션 확대*에 따른 추가 금리 인상 기대 강화 등으로 상승

* 브라질 CPI 상승률(YoY, %): 10월 4.76 → 11월 4.87(예상 4.85)

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

	22년	23년	24.10월(A)	24.11월	12.10일(B)	B-A(%p)	
선진국	■ 미국	3.87	3.88	4.28	4.17	4.23	-0.05
	■ 일본	0.42	0.61	0.95	1.05	1.07	0.12
	■ 독일	2.57	2.02	2.39	2.09	2.12	-0.27
	■ 영국	3.67	3.54	4.45	4.24	4.32	-0.13
신흥국	■ 한국	3.74	3.18	3.10	2.76	2.64	-0.46
	■ 중국	2.84	2.56	2.15	2.03	1.86	-0.29
	■ 인도	7.33	7.17	6.85	6.74	6.71	-0.14
	■ 인니	6.94	6.48	6.79	6.87	6.94	0.15
	■ 브라질	12.69	10.37	12.79	13.41	13.66	0.87
	■ 멕시코	9.04	8.95	10.11	10.06	10.00	-0.11
	■ 러시아	10.31	11.86	16.89	16.24	16.35	-0.54
	■ 튀르키예	9.60	23.66	28.47	27.35	28.40	-0.07
■ 남아공	10.81	11.39	10.57	10.15	10.21	-0.36	

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ 선진국 주가는 상승

- 미국은 신정부 경제정책의 수혜가 예상되는 은행* 및 기술주 등을 중심으로 상승

* 트럼프 1기 정부에서 자본건전성 규제 등 금융 규제 완화를 주요 정책으로 채택한 바 있음

- 독일은 조기 총선 실시로 인한 재정정책 확대 기대*, ECB 금리 인하 기대감 등으로 상승

* 현재 지지율 1위인 기독교민주당(CDU)은 확장적 재정정책을 펼칠 것으로 기대

□ 주요 신흥국 주가는 국별로 상이

- 중국은 정부의 경기부양책에 대한 기대감* 등으로, 튀르키예는 정책금리 인하 개시 기대감** 등으로 상승

* 12.11~12일 중앙경제공작회의에서 추가 경기부양책이 발표될 것으로 기대

** 11월 통화정책회의에서 서비스 인플레이션이 개선되고 있음을 강조하였는데 시장은 금리인하를 시작할 것으로 평가[8개월 연속 기준금리 50% 동결]

- 브라질은 긴축기조 장기화 우려 등으로, 인도네시아는 성장 둔화*에 따른 외국인 증권자금 유출** 등으로 하락

* 인도네시아 GDP 성장률(YoY, %): 24.2분기 5.05 → 3분기 4.95(예상 5.0)

** 인도네시아 외국인주식자금 순유입(억달러): 10월 -7.2 → 11월 -10.6

주요국 주가

(기말 기준)

	22년	23년	24.10월(A)	24.11월	12.10일(B)	B-A 변동률(%)	
선진국	■ MSCI 지수	2,603	3,169	3,647	3,810	3,817	+4.7
	■ 미국 S&P500	3,840	4,770	5,705	6,032	6,035	+5.8
	■ 일본 Nikkei225	26,095	33,464	39,081	38,208	39,368	+0.7
	■ 독일 DAX	13,924	16,752	19,078	19,626	20,329	+6.6
	■ 영국 FTSE100	7,452	7,733	8,110	8,287	8,280	+2.1
신흥국	■ MSCI 지수	956	1,024	1,120	1,079	1,112	-0.7
	■ 한국 KOSPI	2,236	2,655	2,556	2,456	2,418	-5.4
	■ 중국 SHCOMP	3,089	2,975	3,280	3,326	3,423	+4.4
	■ 인도 SENSEX	60,841	72,240	79,389	79,803	81,510	+2.7
	■ 인니 IDX	6,851	7,273	7,574	7,114	7,453	-1.6
	■ 브라질 BOVESPA	109,735	134,185	129,713	125,668	128,228	-1.1
	■ 멕시코 BOLSA	48,464	57,386	50,661	49,813	51,377	+1.4
	■ 러시아 MOEX	2,154	3,099	2,560	2,578	2,523	-1.5
	■ 튀르키예 ISE100	5,509	7,470	8,864	9,652	10,099	+13.9
	■ 남아공 ALSH	73,049	76,893	85,385	84,510	87,271	+2.2

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

- **미 달러화(DXY 기준)**는 미 국채금리 하락에도 불구하고 유로지역 경기 둔화 전망 등으로 강세 흐름을 지속
 - **유로화**는 ECB의 금리인하 기대 강화*, 프랑스의 정치적 불확실성 증대** 등으로 약세
 - * 권도스 ECB 부총재, 주요 관심 사안이 높은 인플레이션에 대한 우려에서 경제성장에 대한 두려움으로 옮겨감
 - ** 12.4일 프랑스 하원이 정부에 대한 불신임안을 통과시킴
 - **엔화**는 일본은행의 금리 인상기대 강화*에도 금융완화기조 유지 기대가 커지면서** 강세폭을 축소
 - * 우에다 일본은행 총재는 경제 데이터가 예상 경로를 따르고 있다는 점에서 금리 인상이 가까워지고 있다고 발언(11.28일)
 - ** 이시바 총리는 정부 및 일본은행이 2013년부터 실시했던 양적완화 정책을 변경할 계획이 없다고 언급(12.9일)
- **신흥국 통화**는 미 달러화 강세의 영향으로 약세
 - **브라질 헤알화**는 정부 재정긴축 규모에 대한 실망감* 등으로, **러시아 루블화**는 미 재무부의 러시아 은행에 대한 신규 제재 등으로 약세
 - * 브라질 정부는 11.27일 약 120억 달러 규모의 공공지출 삭감 계획을 발표하였으나 시장의 기대에 미치지 못한 것으로 평가

주요국 환율

		22년	23년	24.10월(A)	24.11월	12.10일(B)	(기말 기준) B-A 변동률 ¹⁾ (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) ²⁾	103.5	101.3	104.0	105.7	106.4	+2.3
	■ 일본 엔	131.1	141.0	152.0	149.6	151.9	+0.1
	■ 유로	1.070	1.104	1.088	1.058	1.053	-3.3
	■ 영국 파운드	1.210	1.274	1.290	1.274	1.277	-1.0
신흥국	■ JPM 지수	49.9	48.1	44.8	43.7	43.9	-2.1
	■ 한국 원	1,264.5	1,288.0	1,379.9	1,394.7	1,426.9	-3.3
	■ 중국 위안 ³⁾	6.906	7.110	7.121	7.241	7.254	-1.8
	■ 인도 루피	82.69	83.19	84.08	84.53	84.85	-0.9
	■ 인니 루피아	15,460	15,495	15,707	15,854	15,869	-1.0
	■ 브라질 헤알	5.285	4.852	5.788	5.970	6.046	-4.3
	■ 멕시코 페소	19.50	16.97	20.04	20.38	20.17	-0.6
	■ 러시아 루블	73.21	89.49	97.33	106.50	103.05	-5.6
	■ 튀르키예 리라	18.714	29.549	34.256	34.696	34.849	-1.7
	■ 남아공 란드	17.04	18.26	17.65	18.02	17.85	-1.1

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 견조한 美 경제지표 및 미 대선 결과(red sweep)에 따른 달러화 강세, 국내 정치적 불확실성 등으로 상당폭 상승

○ 원/위안 환율은 상승, 원/엔 환율은 큰 폭 상승

원화 환율¹⁾

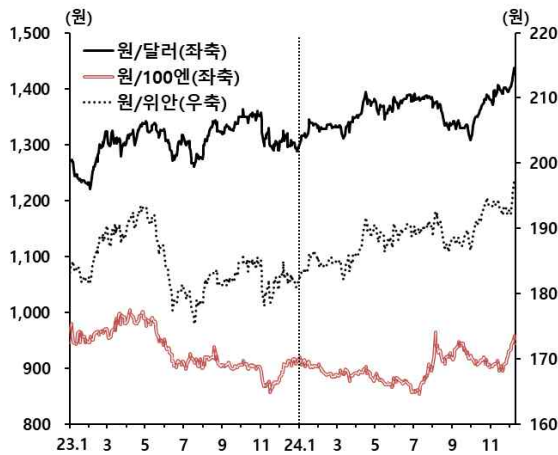
(기말기준, 원)

	22년	23년	24.9월	10월(A)	11월	12.10일(B)	(B-A) 변화율 ²⁾ (%)	
주요 환율	■ 원/달러	1,264.5	1,288.0	1,307.8	1,379.9	1,394.7	1,426.9	-3.3
	■ 원/100엔	945.6	912.3	922.5	903.2	929.5	944.3	-4.4
	■ 원/위안	181.58	181.17	186.70	193.58	192.70	197.00	-1.7

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

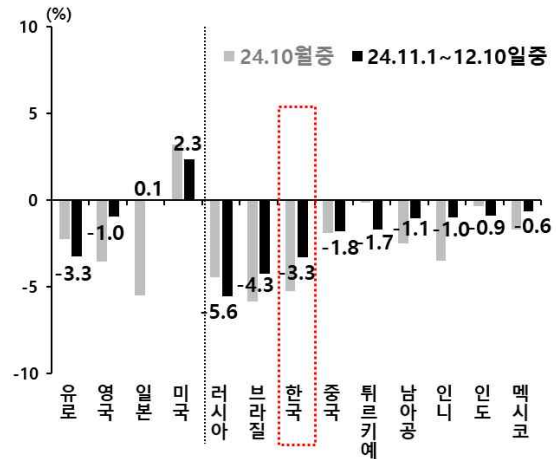
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

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·피운드화는 뉴욕시장 16:30 기준
3) 위안화는 역외시장 기준(CNH)

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

2 원/달러 환율 변동성

□ 11월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월 대비 소폭 감소

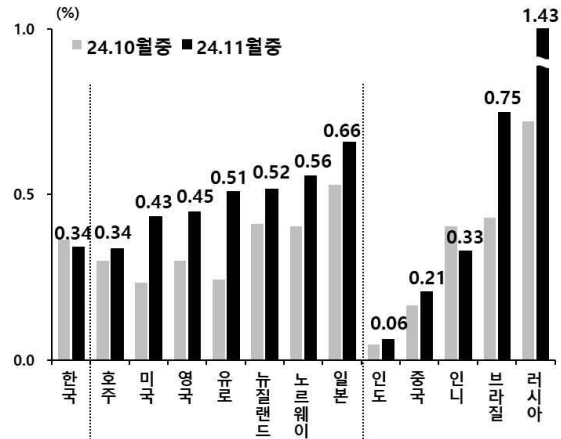
전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)

	24.9월	10월	11월
변동폭	4.8	4.9	4.7
변동률	0.36	0.36	0.34

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 은행들의 분기말 B/S 관리 요인 해소, 외국환은행들의 포지션 조정 목적 외화자금공급 등으로 상승

○ 국내 정치적 불확실성에도 양호한 외화자금사정, 당국의 시장안정화 조치 발표* 등으로 외화자금시장 영향은 제한적

* 한국은행은 외화RP 등을 통해 외화유동성을 공급할 것임을 발표(12.4일)

○ 통화스왑금리(3년)는 주로 국고채금리 하락(-42bp)*에 연동되어 하락

* 국고채금리(3년물, %) : 24.10월말 2.94 → 12.10일 2.52

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	22년	23년	24.9월	10월(A)	11월	12.10일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	0.67	-2.12	-2.11	-1.84	-1.67	-1.62	+22bp
■ 통화스왑금리(3년)	0.88	2.35	2.15	2.30	2.07	1.93	-37bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

□ 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모*는 339.2억달러로 전월 (343.0억달러)에 비해 3.8억달러 감소

* 외국환중개회사 경유분 기준

○ 현물환 거래 감소(-3.1억달러)에 주로 기인

은행간 외환거래 규모¹⁾²⁾

(기간중 일평균, 억달러)

	21년	22년	23년	24.9월	10월	11월 ^p	
■ 현 물 환	104.6	108.1	140.0	134.5	141.6	138.5	(-3.1)
(원/달러)	85.4	90.4	106.0	117.8	116.9	107.6	(-9.3)
(원/위안)	19.2	17.6	34.0	16.7	24.6	30.9	(+6.3)
■ 선 물 환	5.2	6.0	9.7	4.8	10.9	8.0	(-2.9)
■ 외 환 스왑	133.0	152.0	146.8	195.9	166.8	167.7	(+0.9)
■ 기타 파생 상품 ³⁾	25.9	30.0	28.2	30.4	23.7	25.0	(+1.3)
■ 합 계	268.7	296.1	324.8	365.5	343.0	339.2	(-3.8)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 기준

2) ()내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 통화스왑, 옵션 등

5 외국인 증권투자자금

□ 11월중 외국인의 국내 증권투자자금은 주식자금의 순유출이 지속되고, 채권자금의 순유입도 감소하면서 순유출 규모가 확대

○ 주식자금은 국내 반도체기업 성장성에 대한 우려, 글로벌 지정학적 리스크 등으로 순유출

○ 채권자금은 연말을 앞두고 외국인 투자가 둔화된 가운데 단기 차익거래유인 축소* 등으로 순유입 규모가 감소

* 차익거래유인(3개월물, 평균): 24.9월 45bp → 10월 56bp → 11월 13bp

외국인 증권투자자금¹⁾

(기간중, 억달러)

	22년	23년	24년	6월	7월	8월	9월	10월	11월
■ 전 체	56.3	188.7	246.3	24.5	22.4	36.3	-25.3	-1.2	-21.4
(주 식 ²⁾)	-60.9	81.6	45.9	20.9	18.6	-18.5	-55.7	-41.7	-29.5
(채 권 ³⁾)	117.2	107.1	200.4	3.7	3.8	54.7	30.4	40.5	8.1

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

- 11월중 대외 외화차입여건은 대체로 안정적인 수준을 지속
 - 국내은행의 중장기 대외차입 가산금리가 상승하였으나, 이는 전월대비 만기가 장기화된 데 주로 기인

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	23년	24년	7월	8월	9월	10월	11월
■ 대외차입 가산금리 ¹⁾²⁾							
<단 기 ³⁾ >	25 (138)	18 (115)	15 (98)	22 (133)	25 (95)	27 (90)	30 (128)
<중장기 ⁴⁾ >	88 (4.4)	67 (3.9)	61 (4.3)	44 (1.3)	72 (4.0)	46 (3.1)	72 (4.2)
■ 외평채 CDS 프리미엄 ⁵⁾	37	34	36	35	32	32	34

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	24.10월말	24.11월말	24.12.10일	최근 1년간		
							최고치	최저치	
금	미국(10년)	3.87	3.88	4.28	4.17	4.23	4.70	3.62	
	미국(2년)	4.43	4.25	4.17	4.15	4.14	5.04	3.54	
	SOFR(3개월)	4.59	5.33	4.56	4.47	4.39	5.39	4.39	
	일본(10년)	0.42	0.61	0.95	1.05	1.07	1.10	0.56	
	독일(10년)	2.57	2.02	2.39	2.09	2.12	2.69	1.90	
	영국(10년)	3.67	3.54	4.45	4.24	4.32	4.56	3.44	
	이탈리아(10년)	4.72	3.70	3.65	3.28	3.21	4.11	3.19	
	그리스(10년)	4.62	3.06	3.30	2.91	2.91	3.78	2.90	
	리	한국(10년)	3.74	3.18	3.10	2.76	2.64	3.71	2.64
		중국(10년)	2.84	2.56	2.15	2.03	1.86	2.66	1.86
인도(10년)		7.33	7.17	6.85	6.74	6.71	7.27	6.68	
인니(10년)		6.94	6.48	6.79	6.87	6.94	7.25	6.44	
브라질(10년)		12.69	10.37	12.79	13.41	13.66	14.11	10.29	
러시아(10년)		10.31	11.86	16.89	16.24	16.35	16.89	11.58	
EMBI+ Spread		375	345	383	371	359	445	274	
주 가	미국(S&P500)	3,840	4,770	5,705	6,032	6,035	6,090	4,644	
	일본(Nikkei225)	26,095	33,464	39,081	38,208	39,368	42,224	31,458	
	독일(DAX)	13,924	16,752	19,078	19,626	20,329	20,385	16,432	
	영국(FTSE100)	7,452	7,733	8,110	8,287	8,280	8,446	7,446	
	한국(KOSPI)	2,236	2,655	2,556	2,456	2,418	2,891	2,361	
	중국(SHCOMP)	3,089	2,975	3,280	3,326	3,423	3,490	2,702	
	인도(SENSEX)	60,841	72,240	79,389	79,803	81,510	85,836	69,551	
	인니(IDX)	6,851	7,273	7,574	7,114	7,453	7,905	6,727	
	브라질(BOVESPA)	109,735	134,185	129,713	125,668	128,228	137,344	119,138	
	러시아(MOEX)	2,154	3,099	2,560	2,578	2,523	3,502	2,464	
VIX	21.7	12.5	23.2	13.5	14.2	38.6	11.9		
환 율	미 달러화	DXY지수	103.5	101.3	104.0	105.7	106.4	107.6	100.4
		연준지수	121.4	118.8	125.0	126.8	126.9 ¹⁾	127.7	118.8
	일본엔화	131.1	141.0	152.0	149.6	151.9	161.7	140.6	
	유로화	1.070	1.104	1.088	1.058	1.053	1.119	1.042	
	영국파운드화	1.210	1.274	1.290	1.274	1.277	1.350	1.235	
	울	한국원화	1,264.5	1,288.0	1,379.9	1,394.7	1,426.9	1,437.0	1,288.0
		중국위안화	6.906	7.110	7.121	7.241	7.254	7.286	7.011
		인도루피화	82.69	83.19	84.08	84.53	84.85	84.85	82.68
		인니루피아화	15,460	15,495	15,707	15,854	15,869	16,453	15,108
		브라질헤알화	5.285	4.852	5.788	5.970	6.046	6.090	4.815
러시아루블화	73.21	89.49	97.33	106.50	103.05	113.15	83.50		
기 타	WTI유(\$/bbl)	80.3	71.7	69.3	68.0	68.6	86.9	65.8	
	금(\$/oz)	1,824.0	2,063.0	2,744.0	2,643.2	2,694.3	2,787.6	1,979.5	

주: 1) 자연고시로 12.6일 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	45.9	200.4	246.3
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