2025년 5월 16일 공보 2025-05-04호

보도자료

이 자료는 5월 17일 조간부터 취급하여 주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는 5월 16일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2025년 4월 이후 국제금융·외환시장 동향

▣ 국제금융시장에서는 미국의 상호관세 유예 및 미·중 무역협상 진전 등으로 투자심리가 개선되는 모습

ㅇ 주요국의 주가가 전반적으로 크게 상승한 가운데 미 달러화는 약세

▣ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율은 하락하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유출로 전환

ㅇ 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습을 지속

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제금융동향팀 과장 이지현(759-5804), 팀장 권용오(5819)
외환시장팀 과장 오경헌(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

<붙 임>

2025년 4월 이후 국제금융·외환시장 동향

Ⅰ. 국제금융시장 동향

1 금 리

□ **선진국 국채금리**(10년물)는 상승

○ **미국**은 연준이 정책금리를 동결*한 가운데 영국**, 중국*** 등과의 무역협상 진전, 미국채 투자수요 감소 등으로 상승

* 5월 FOMC(6~7일)에서는 정책금리 목표 범위를 동결(4.25~4.50%)
** 포괄적 무역협정 타결로 철강·알루미늄에 부과하던 25% 관세를 철폐하고, 연간 자동차 10만대에 한해 부과되던 25% 관세율을 10%로 낮추기로 결정
*** 향후 90일간 양국간 관세율을 각각 115%p씩 인하하기로 합의
(미국의 대중관세율(%): 145 → 30, 중국의 대미관세율 125 → 10)

○ **독일**은 ECB가 정책금리를 25bp 인하*한 가운데 美관세정책에 따른 경기침체 우려 등의 영향으로 소폭 하락

* 4.17일통화정책회의에서 수신금리를 2.50% → 2.25%로 인하

□ **주요 신흥국 국채금리**는 대체로 하락

○ **중국**은 인민은행의 정책금리 금리인하*, **브라질**은 경제성장 둔화 우려에 따른 금리 인상 중단 가능성 등으로 하락

* 인민은행은 정책금리(10bp), 지급준비율(50bp), 재대출금리(25bp)를 인하

○ **튀르키예**는 정책금리 350bp 인상(42.5% → 46.0%) 등으로 상승

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		23년	24년	25.3월(A)	25.4월	25.5.14일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.88	4.57	4.21	4.16	4.54	0.33
	■ 일본	0.61	1.10	1.49	1.32	1.46	-0.03
	■ 독일	2.02	2.37	2.74	2.44	2.70	-0.04
	■ 영국	3.54	4.57	4.68	4.44	4.71	0.03
신흥국	■ 한국	3.18	2.87	2.77	2.57	2.71	-0.06
	■ 중국	2.56	1.68	1.82	1.63	1.67	-0.15
	■ 인도	7.17	6.76	6.58	6.36	6.29	-0.29
	■ 인니	6.48	7.00	7.00	6.88	6.90	-0.10
	■ 브라질	10.37	15.16	15.08	14.07	14.15	-0.93
	■ 멕시코	8.95	10.44	9.36	9.35	9.53	0.17
	■ 러시아	11.86	15.22	15.33	15.63	15.74	0.41
	■ 튀르키예	23.66	27.19	31.15	32.35	31.97	0.82
	■ 남아공	11.39	10.33	10.63	10.59	10.55	-0.08

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

2 주 가

□ **선진국 주가**는 큰 폭 상승

○ **미국**은 주요국과의 무역협상 진전, 기업실적 호조* 등으로 기술주를 중심으로 큰 폭으로 상승

* 25.1분기 매출 증가율(%, YoY): 알파벳(12), 메타(16), 마이크로소프트(13)

○ **유럽**은 대미 무역갈등 축소 가능성, **일본**은 외국인 증권자금의 대폭 유입* 등의 영향으로 상승

* 외국인은 25.4월중 2005년 이래 두 번째로 많은 3.7조엔의 주식을 순매수

□ **주요 신흥국 주가**는 대체로 상승

○ **중국**은 경기부양책의 효과*, **멕시코**는 미국의 관세유예** 등으로 상승

* 시장전문가들은 정책금리 인하 등 인민은행이 발표한 경기부양책을 통하여 시중에 약 2.1조위안의 유동성이 공급될 것으로 추정(SCMP)

** 미국 정부는 5.3일부터 발효되는 25%의 자동차 부품 관세 중에서 USMCA 협정 적용을 받는 부품은 면제하겠다고 발표

○ **러시아**는 주요 수출품인 원유의 국제가격 하락으로 재정수입의 감소 우려가 커지면서 하락

주요국 주가

(기말 기준)

		23년	24년	25.3월(A)	25.4월	25.5.14일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,169	3,708	3,629	3,656	3,831	+5.6
	■ 미국 S&P500	4,770	5,882	5,612	5,569	5,893	+5.0
	■ 일본 Nikkei225	33,464	39,895	35,618	36,045	38,128	+7.0
	■ 유럽 Stoxx600	479	508	534	527	544	+1.9
	■ 독일 DAX	16,752	19,909	22,163	22,497	23,527	+6.2
	■ 영국 FTSE100	7,733	8,173	8,583	8,495	8,585	+0.0
신흥국	■ MSCI 지수	1,024	1,075	1,101	1,113	1,174	+6.6
	■ 한국 KOSPI	2,655	2,399	2,481	2,557	2,641	+6.4
	■ 중국 SHCOMP	2,975	3,352	3,336	3,279	3,404	+2.0
	■ 인도 SENSEX	72,240	78,139	77,415	80,242	81,331	+5.1
	■ 인니 IDX	7,273	7,080	6,511	6,767	6,980	+7.2
	■ 브라질 BOVESPA	134,185	120,283	130,260	135,067	138,423	+6.3
	■ 멕시코 BOLSA	57,386	49,513	52,484	56,259	57,645	+9.8
	■ 러시아 MOEX	3,099	2,883	3,013	2,918	2,924	-3.0
	■ 튀르키예 ISE100	7,470	9,831	9,659	9,078	9,702	+0.4
	■ 남아공 ALSH	76,893	84,095	88,637	91,583	92,474	+4.3

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 유로 및 엔화 강세의 영향 등으로 상당폭 약세

○ **유로화**는 유로 지역의 견조한 경제성장세 확인* 등으로 강세

* GDP(%, QoQ): 24.4분기 0.2 → 25.1분기 0.4(예상 0.2)

○ **엔화**는 안전자산 선호 강화, 미국과의 환율 협상 관련 보도* 등으로 큰 폭의 강세를 보이다가 무역갈등이 완화되면서 강세폭을 일부 되돌림

* 요미우리 등 日언론은 4.24일 미일 재무부장관 회담에서 美 베센트 장관이 달러약세, 엔화강세의 당위성을 주장하며 일본을 압박하였다고 보도

□ **신흥국 통화**는 무역갈등 완화에 따른 투자심리 회복 등으로 강세

○ 대미무역 비중이 큰 **멕시코 페소화**가 큰 폭 절상되었고, **러시아 루블화**는 경제 회복 기대감* 등으로 강세

* 제조업 PMI: 3월 48.2 → 4월 49.3

○ **튀르키예 리라화**는 정치적 불확실성 지속에 따라 약세

주요국 환율

(기말 기준)

		23년	24년	25.3월(A)	25.4월	25.5.14일(B)	B-A 변동률[1](%)
선진국	■ 미 달러 (DXY)[2]	101.3	108.5	104.2	99.5	101.0	-3.0
	■ 일본 엔	141.0	157.3	149.9	143.1	146.8	+2.1
	■ 유로	1.104	1.036	1.082	1.133	1.117	+3.2
	■ 영국 파운드	1.274	1.252	1.292	1.333	1.326	+2.6
신흥국	■ JPM 지수	48.1	42.8	44.6	45.2	45.4	+1.8
	■ 한국 원	1,288.0	1,472.5	1,472.9	1,421.0	1,420.2	+3.7
	■ 중국 위안[3]	7.110	7.299	7.254	7.265	7.204	+0.7
	■ 인도 루피	83.19	85.63	85.47	84.51	85.28	+0.2
	■ 인니 루피아	15,495	16,145	16,646	16,611	16,544	+0.6
	■ 브라질 헤알	4.852	6.171	5.705	5.675	5.638	+1.2
	■ 멕시코 페소	16.97	20.83	20.47	19.62	19.38	+5.6
	■ 러시아 루블	89.49	113.73	83.05	82.00	80.41	+3.3
	■ 튀르키예 리라	29.549	35.367	37.962	38.482	38.784	-2.1
	■ 남아공 란드	18.26	18.90	18.37	18.61	18.24	+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 환율**은 미·중 무역갈등 심화에 따른 투자심리 위축 등의 영향으로 연고점(4.9일 1,484.1원)까지 상승하였다가, 미 상호관세 부과 유예 및 미·중 무역협상 진전 기대 등에 영향받으며 상당폭 하락

○ 원/엔 환율 및 원/위안 환율도 하락

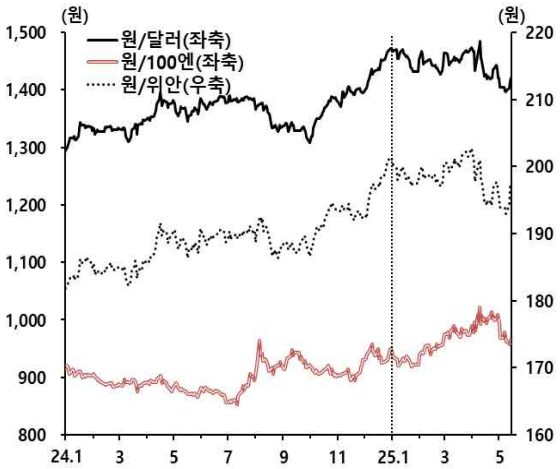
원화 환율[1)]

(기말기준, 원)

		23년	24년	25.2월	3월(A)	4월	5.14일(B)	(B-A) 변화율[2)](%)
주요 환율	■ 원/달러	1,288.0	1,472.5	1,463.4	1,472.9	1,421.0	1,420.2	+3.7
	■ 원/100엔	912.3	948.8	975.4	989.7	996.8	966.2	+2.4
	■ 원/위안	181.17	201.35	200.57	202.78	195.62	197.02	+2.9

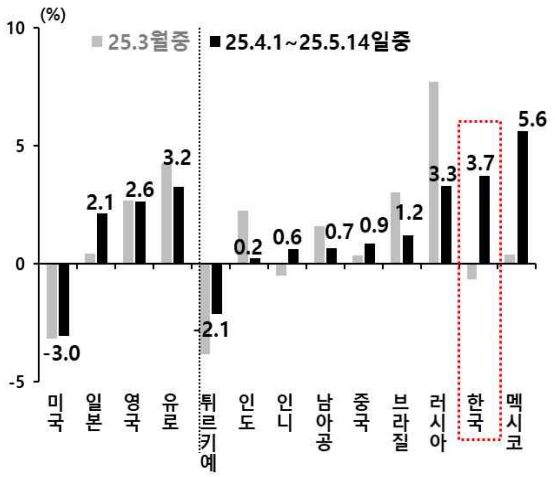
주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울 외환시장 은행간 거래의 종가 기준, 원/100엔 환율은 하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+)·약세(-)]

원화 환율



자료: ECOS

주요국 통화가치 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

□ 4월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월대비 큰 폭 확대

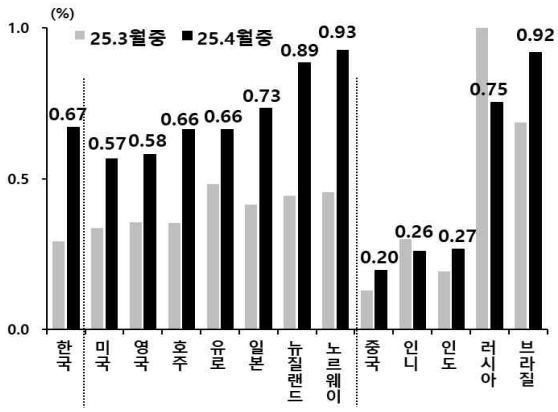
전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)

	25.2월	3월	4월
변동폭	5.6	4.3	9.7
변동률	0.39	0.29	0.67

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 기관투자자의 외화자금수요 지속 및 내외금리차 역전폭 확대*(-17bp) 등으로 하락

* 통안증권 91일물 - SOFR 3개월물 : 25.3월말 -164bp → 5.14일 -181bp

○ **통화스왑금리**(3년)도 국고채 금리 하락*에 연동되며 하락

* 국고채금리(3년물,%) : 25.3월말 2.57 → 5.14일 2.35

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	23년	24년	25.2월	25.3월(A)	4월	5.14일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-2.12	-1.42	-1.87	-1.97	-2.30	-2.47	-50bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.35	2.19	2.08	2.18	1.75	1.83	-35bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

□ 국내 은행간시장의 **일평균 외환거래 규모***는 380.2억달러로 전월(363.4억달러)에 비해 16.8억달러 증가

* 외국환중개회사 경유분 기준

○ 현물환 거래 증가(+26.5억달러)에 주로 기인

은행간 외환거래 규모[1)2)]

(기간중 일평균, 억달러)

	22년	23년	24년	25.2월	3월	4월[p]	
■ 현 물 환	108.1	140.0	134.3	162.3	155.2	166.2	(+11.0)
(원/달러)	90.4	106.0	110.1	122.5	122.8	149.3	(+26.5)
(원/위안)	17.6	34.0	24.3	39.8	32.4	16.9	(-15.5)
■ 선 물 환	6.0	9.7	8.1	5.6	6.7	5.1	(-1.6)
■ 외환스왑	152.0	146.8	171.0	167.0	178.0	183.3	(+5.3)
■ 기타파생상품[3)]	30.0	28.2	25.6	21.1	23.4	25.6	(+2.2)
■ 합 계	296.1	324.8	339.0	356.0	363.4	380.2	(+16.8)

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

5 외국인 증권투자자금

□ 4월중 외국인의 국내 증권투자자금은 채권자금 순유입 확대에도 불구하고 주식자금이 큰 폭 유출되면서 순유출로 전환

○ **주식자금**은 4월 초 美 상호관세 부과 발표 이후 글로벌 투자심리가 크게 위축되면서 순유출*이 확대

* 20.3월(-110.4억달러) 이후 월중 최대 순유출

○ **채권자금**은 차익거래유인 확대*, 중장기채권 투자수요 지속 등으로 순유입이 확대

* 차익거래유인(3개월): 25.3월 36bp → 4월 46bp

외국인 증권투자자금[1]

(기간중, 억달러)

	23년	24년	11월	12월	25년	1월	2월	3월	4월
■ 전 체	**188.7**	**207.7**	**-21.4**	**-38.6**	**19.2**	**-17.8**	**17.3**	**36.7**	**-17.0**
(주 식[2])	81.6	20.2	-29.5	-25.8	-128.1	-5.1	-18.1	-11.6	-93.3
(채 권[3])	107.1	187.6	8.1	-12.8	147.4	-12.7	35.4	48.3	76.3

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

□ 4월중 대외 외화차입여건은 대체로 **안정적인 모습**을 **지속**

○ **단기 대외차입 가산금리**는 전월대비 6bp 상승(15bp → 21bp)하였으나 장기평균을 하회*하는 수준에서 유지되었으며, **중장기 대외차입 가산금리**는 26bp 하락(72bp → 46bp)

* 22.1~25.4월중 단기 대외차입 가산금리 평균은 26bp

○ CDS **프리미엄**은 전월대비 4bp 상승(33bp → 37bp)하였으나 장기평균 수준을 유지*

* 22.1~25.4월중 CDS 프리미엄의 평균은 37bp

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	23년	24년	12월	25년	1월	2월	3월	4월
■ 대외차입 가산금리[1][2]								
<단 기[3]>	25 (138)	19 (114)	25 (101)	18 (104)	27 (176)	16 (100)	15 (98)	21 (96)
<중장기[4]>	88 (4.4)	67 (3.9)	45 (2.7)	61 (4.0)	47 (2.2)	65 (4.5)	72 (5.3)	46 (1.8)
■ 외평채 CDS 프리미엄[5]	37	34	36	34	37	31	33	37

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

		23년말	24년말	25.3월말	25.4월말	25.5.14일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금리	미국(10년)	3.88	4.57	4.21	4.16	4.54	4.79	3.62
	미국(2년)	4.25	4.24	3.88	3.60	4.05	4.98	3.54
	SOFR(3개월)	5.33	4.31	4.29	4.27	4.33	5.35	4.21
	일본(10년)	0.61	1.10	1.49	1.32	1.46	1.59	0.79
	독일(10년)	2.02	2.37	2.74	2.44	2.70	2.90	2.03
	영국(10년)	3.54	4.57	4.68	4.44	4.71	4.89	3.76
	이탈리아(10년)	3.70	3.52	3.87	3.56	3.71	4.11	3.19
	그리스(10년)	3.06	3.22	3.56	3.30	3.46	3.78	2.90
	한국(10년)	3.18	2.87	2.77	2.57	2.71	3.58	2.57
	중국(10년)	2.56	1.68	1.82	1.63	1.67	2.32	1.60
	인도(10년)	7.17	6.76	6.58	6.36	6.29	7.09	6.29
	인니(10년)	6.48	7.00	7.00	6.88	6.90	7.28	6.44
	브라질(10년)	10.37	15.16	15.08	14.07	14.15	15.26	11.38
	러시아(10년)	11.86	15.22	15.33	15.63	15.74	16.89	13.94
	EMBI+ Spread	345	364	397	416	373	445	322
주가	미국(S&P500)	4,770	5,882	5,612	5,569	5,893	6,144	4,983
	일본(Nikkei225)	33,464	39,895	35,618	36,045	38,128	42,224	31,137
	독일(DAX)	16,752	19,909	22,163	22,497	23,527	23,639	17,339
	영국(FTSE100)	7,733	8,173	8,583	8,495	8,585	8,871	7,679
	한국(KOSPI)	2,655	2,399	2,481	2,557	2,641	2,891	2,294
	중국(SHCOMP)	2,975	3,352	3,336	3,279	3,404	3,490	2,704
	인도(SENSEX)	72,240	78,139	77,415	80,242	81,331	85,836	72,079
	인니(IDX)	7,273	7,080	6,511	6,767	6,980	7,905	5,968
	브라질(BOVESPA)	134,185	120,283	130,260	135,067	138,423	138,963	118,533
	러시아(MOEX)	3,099	2,883	3,013	2,918	2,924	3,502	2,377
	VIX	12.5	17.4	22.3	24.7	18.6	52.3	11.9
환율	미 달러화 DXY지수	101.3	108.5	104.2	99.5	101.0	110.0	98.3
	미 달러화 연준지수	118.8	129.5	126.9	122.9	122.9[1)]	130.2	121.3
	일본엔화	141.0	157.3	149.9	143.1	146.8	161.7	140.6
	유로화	1.104	1.036	1.082	1.133	1.117	1.151	1.022
	영국파운드화	1.274	1.252	1.292	1.333	1.326	1.350	1.217
	한국원화	1,288.0	1,472.5	1,472.9	1,421.0	1,420.2	1,484.1	1,307.8
	중국위안화	7.110	7.299	7.254	7.265	7.204	7.350	7.011
	인도루피화	83.19	85.63	85.47	84.51	85.28	87.57	83.12
	인니루피아화	15,495	16,145	16,646	16,611	16,544	16,891	15,108
	브라질헤알화	4.852	6.171	5.705	5.675	5.638	6.292	5.104
	러시아루블화	89.49	113.73	83.05	82.00	80.41	113.73	79.85
기타	WTI유(U$/bbl)	71.7	71.7	71.5	58.2	63.2	83.9	57.1
	금(U$/oz)	2,063.0	2,624.5	3,123.6	3,288.7	3,177.3	3,431.8	2,293.8

주: 1) 지연고시로 25.5.9일 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	−128.1	147.4	19.2
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