2019년 8월 9일 공보 2019-08-05호

보도자료

이 자료는 8월 10일 조간부터 취급하여 주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는 8월 9일 12:00 이후부터 취급 가능

제 목 : 2019년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

▣ 국제금융시장은 주요국 중앙은행의 완화적 통화정책 기대감 등으로 대체로 안정세를 보이다가 예상보다 덜 완화적인 FOMC 결과, 미·중 무역분쟁 불확실성 재부각 등으로 변동성이 확대

○ 안전자산 선호심리가 크게 강화되면서 주요국 금리 및 주가가 크게 하락

▣ 국내 외환부문은 원/달러 환율이 큰 폭 상승하였으나 대외 차입여건 등은 대체로 양호

○ 원/달러 환율이 일본 수출 규제, 미·중 무역갈등 재부각 등으로 큰 폭 상승

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

문의처 : 국제국 국제총괄팀 과장 최지언(759-5742)
외환시장팀 과장 정진우(759-5740) (원/달러 환율 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

(붙 임)

2019년 7월 이후 국제금융·외환시장 동향

Ⅰ. 국제금융시장 동향

1 금 리

□ **주요국 금리**(국채 10년물)는 하락

○ **미국**은 연준의 완화적 통화정책 기대감, 8월 들어 일부 경제지표 부진*, 미·중 무역갈등 심화** 우려 등으로 큰 폭 하락

* 미국 ISM 제조업 지수 : 19.6월 51.7 → 7월 51.2(예상 52.0, 8.1일)

** 트럼프 대통령, 9.1일부터 3,000억달러 규모의 중국산 수입품에 대해 10% 관세를 부과할 계획이라고 발표(8.1일)
중국 상무부, 중국 기업의 미국산 농산물 구매가 중단되었으며 8.3일 이후 계약 체결된 미 농산물에 대한 관세부과를 배제하지 않을 것이라고 발표(8.6일)

- **독일** 및 **영국**은 ECB 등의 통화정책 완화 기대, 노딜 브렉시트 우려 등으로 하락

○ **중국**은 미·중 무역협상 불확실성에 대한 우려 등으로 하락

- 터키* 등 여타 주요 신흥국들도 중앙은행의 기준금리 인하 등에 따라 하락

* 전 중앙은행 총재가 매파적 정책기조를 빌미로 해임(7.6일)된 이후 처음 열린 통화정책회의(7.25일)에서 425bp 인하

주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		17년	18년	19.6월(A)	7월	8.7일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	2.41	2.68	2.01	2.01	1.73	-0.28
	■ 일본	0.05	0.00	-0.16	-0.15	-0.19	-0.03
	■ 독일	0.43	0.24	-0.33	-0.44	-0.58	-0.25
	■ 영국	1.19	1.28	0.83	0.61	0.49	-0.34
신흥국	■ 한국	2.47	1.96	1.60	1.39	1.25	-0.35
	■ 중국	3.90	3.31	3.24	3.16	3.05	-0.19
	■ 인도	7.33	7.37	6.88	6.37	6.37	-0.51
	■ 인니	6.32	8.03	7.37	7.38	7.50	0.13
	■ 브라질	10.26	9.24	7.45	7.23	7.18	-0.27
	■ 멕시코	7.66	8.66	7.59	7.52	7.34	-0.25
	■ 러시아	7.64	8.78	7.49	7.39	7.39	-0.10
	■ 터키	11.35	15.80	16.08	14.91	14.68	-1.40
	■ 남아공[1]	8.61	8.88	8.84	8.97	9.05	0.21

주: 1) 2017.12.27일부터 2019.1.11일까지 9년물 기준
자료: Bloomberg

2 주 가

□ 주요 **선진국 및 신흥국 주가**가 큰 폭 하락(MSCI 기준, 7.1~8.7일중 선진국 -3.0%, 신흥국 -7.8%)

○ **미국**은 미 연준의 금리인하 기대감 등으로 상승하다가 예상보다 덜 완화적인 FOMC 결과(7.31일)*, 미·중 무역갈등 심화 우려로 큰 폭 하락

* 시장참가자들은 정책금리 25bp 인하에도 불구하고 파월 의장의 장기 금리인하 사이클의 시작이 아니라는 발언에 주목

○ **독일**은 낮은 물가상승률 지속*, **영국**은 노딜 브렉시트 우려 등으로 하락

* CPI(YoY): 6월 1.5% → 7월 1.1% (예상 1.2%)

○ **신흥국**의 경우에는 미·중 무역갈등 고조에 따라 글로벌 경기 부진 우려가 높아지면서 가파르게 하락

- **중국**의 경우 미국의 대중 관세부과 조치가 발표된 8월 1일 이후 4.8% 급락

- 다만 **브라질**은 EU와 FTA 타결 및 연금개혁 진전* 등으로, **터키**는 인플레이션 완화 등에 따른 기준금리 인하 기대 등으로 각각 상승

* 브라질 연금개혁 법안이 하원 본회의 1차(7.10일) 및 2차(8.7일) 투표에서 통과되어 상원으로 넘겨질 예정

주요국 주가

(기말 기준)

		17년	18년	19.6월(A)	7월	8.7일(B)	B-A 변동률[1](%)
선진국	■ MSCI 지수	2,103	1,884	2,178	2,188	2,114	-3.0
	■ 미국 DJIA	24,719	23,327	26,600	26,864	26,007	-2.2
	■ 일본 Nikkei225	22,765	20,015	21,276	21,522	20,517	-3.6
	■ 독일 DAX	12,918	10,559	12,399	12,189	11,650	-6.0
	■ 영국 FTSE100	7,688	6,728	7,426	7,587	7,199	-3.1
신흥국	■ MSCI 지수	1,158	966	1,055	1,037	973	-7.8
	■ 한국 KOSPI	2,467	2,041	2,131	2,025	1,910	-10.4
	■ 중국 SHCOMP	3,307	2,494	2,979	2,933	2,769	-7.1
	■ 인도 SENSEX	34,057	36,068	39,395	37,481	36,691	-6.9
	■ 인니 IDX	6,356	6,194	6,359	6,391	6,204	-2.4
	■ 브라질 BOVESPA	76,402	87,887	100,967	101,812	102,782	+1.8
	■ 아르헨티나 MERVAL	30,066	30,293	41,796	42,058	40,949	-2.0
	■ 멕시코 BOLSA	49,354	41,640	43,161	40,863	40,432	-6.3
	■ 러시아 MOEX	2,110	2,369	2,766	2,740	2,675	-3.3
	■ 터키 ISE100	115,333	91,270	96,485	102,083	98,056	+1.6
	■ 남아공 ALSH	59,505	52,737	58,204	56,785	55,225	-5.1
	■ VIX 지수	11.0	25.4	15.1	16.1	19.5	+4.4

주: 1) VIX 지수는 변동폭
자료: Bloomberg

3 환 율

□ **미달러화**는 주요 선진국 통화 대비 강세를 보이다가 8월 들어 미·중 무역갈등 심화의 영향으로 강세폭 축소(DXY 지수, 7.1~8.7일중 +1.5%)

○ **파운드화**는 브렉시트 불확실성 증대로, **유로화**는 ECB의 완화적 통화정책* 등으로 약세

* ECB 정책위원회, 내년 상반기까지 현 정책금리 또는 더 낮은 수준을 유지하기로 포워드가이던스 조정(7.25일)

□ **신흥국 통화**는 대체로 약세(JPM 지수, 7.1~8.7일중 -2.6%)

○ **중국 위안화**는 미·중 무역갈등이 고조되면서 큰 폭 약세*

* 위안화 환율이 역내·역외 시장에서 달러당 7위안을 넘어선 가운데 미국은 중국을 환율조작국으로 지정(8.5일)

○ **아르헨티나 페소**는 10월 대선을 앞둔 경계감*으로 약세, **터키 리라**는 기준금리 인하에 대한 시장의 긍정적 평가와 외국인 채권투자자금의 유입세 등으로 강세

* 8.11일 예비선거를 앞두고 여론조사 결과가 박빙 양상을 보이면서 불확실성 확대

주요국 환율

(기말 기준)

		17년	18년	19.6월(A)	7월	8.7일(B)	B-A 변화율[1](%)
	■ 미 달러 (DXY)[2]	92.1	96.2	96.1	98.5	97.5	+1.5
	(연준 지수)[3]	110.1	115.6	114.6	115.5	116.2[4]	+1.4
선진국	■ 일본 엔	112.7	109.6	107.8	108.8	106.2	+1.5
	■ 유로	1.200	1.146	1.137	1.107	1.120	-1.5
	■ 영국 파운드	1.350	1.275	1.270	1.215	1.214	-4.4
	■ JPM 지수	69.6	62.3	62.9	62.4	61.2	-2.6
	■ 한국 원	1,070.5	1,115.7	1,154.7	1,183.1	1,214.9	-5.0
	■ 중국 위안	6.508	6.879	6.869	6.883	7.047	-2.5
	■ 인도 루피	63.83	69.82	69.10	68.82	70.91	-2.5
	■ 인니 루피아	13,588	14,430	14,135	14,017	14,218	-0.6
신흥국	■ 브라질 헤알	3.312	3.881	3.850	3.815	3.970	-3.0
	■ 아르헨티나 페소	18.61	37.65	42.48	43.82	45.51	-6.6
	■ 멕시코 페소	19.65	19.65	19.22	19.14	19.63	-2.1
	■ 러시아 루블	57.57	69.35	63.13	63.42	65.61	-3.8
	■ 터키 리라	3.787	5.291	5.789	5.548	5.490	+5.5
	■ 남아공 란드	12.39	14.38	14.11	14.17	15.05	-6.3

주: 1) 미달러화는 지수 기준, 여타 통화는 미달러화 대비 통화가치 변화율[강세(+)·약세(-)]
2) 주요 6개국 통화(유로, 엔, 파운드, 캐나다 달러, 스웨덴 크로나, 스위스 프랑) 대상 지수
3) 미 연준 작성 주요 26개 교역국 통화 대상 지수(broad)
4) Fed의 지연고시로 8.2일 기준

자료: Bloomberg, Reuters

Ⅱ. 국내 외환시장 동향

1 원화 환율

□ **원/달러 환율**은 일본의 수출 규제 등으로 원화약세 기대심리가 지속되는 가운데 예상보다 덜 완화적인 미 연준의 통화정책회의 결과, 미 · 중 무역갈등 심화 등으로 큰 폭 상승

○ **원/엔 환율**은 안전자산 선호에 따른 엔화 강세로 큰 폭 상승하였으며, **원/위안 환율**은 위안화 보다 원화의 약세폭이 더 큼에 따라 상승

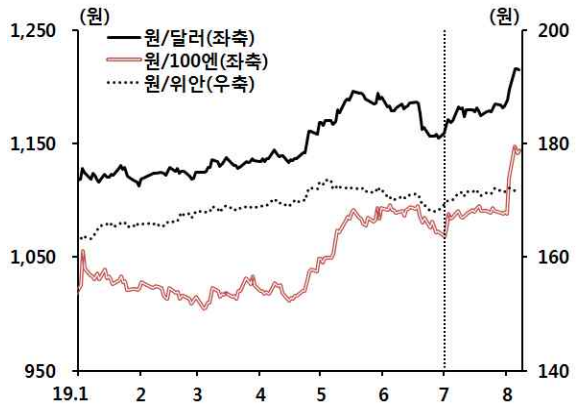
원화 환율[1)]

(기말기준, 원)

		17년	18년	19.6월(A)	7월	8.7일(B)	B-A 변화율[2)](%)
주요 환율	■ 원/달러	1,070.5	1,115.7	1,154.7	1,183.1	1,214.9	-5.0
	■ 원/100엔	949.2	1,008.8	1,072.4	1,090.1	1,143.7	-6.2
	■ 원/위안	163.15	162.43	168.24	171.55	171.55	-1.9

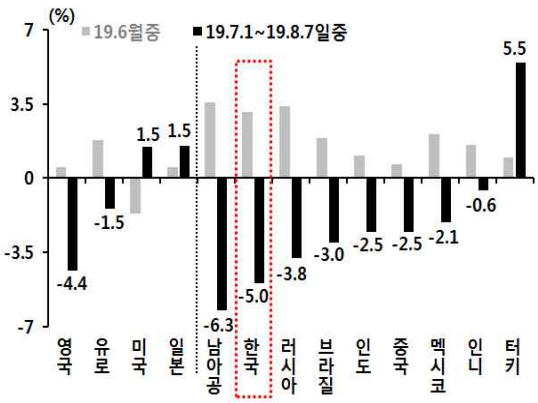
주: 1) 원/달러, 원/위안 환율은 서울외환시장 은행간 거래의 종가 기준, 원/엔 환율은 KEB하나은행 고시 매매기준율(15:30분) 기준
2) (B-A) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변화율[(+)강세 · (-)약세]

원화 환율



자료: ECOS

주요국 통화가치 변화율[1)2)]



주: 1) 미국은 달러화지수(DXY) 기준, 여타 국가는 미달러화 대비 통화가치 변화율[(+)강세 · (-)약세]
2) 유로화·엔화·파운드화는 뉴욕시장 16:30분 기준(Reuters)

자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

2 원/달러 환율 변동성

□ 7월중 원/달러 **환율 변동성**은 전월에 비해 소폭 축소

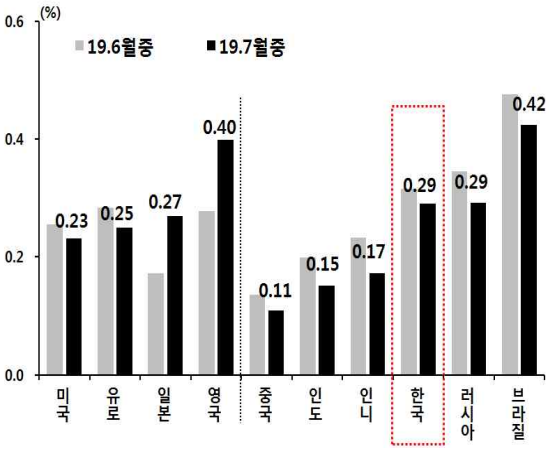
원/달러 환율 변동성

(기간중 평균, 원, %)

		19.5월	6월	7월
■ 전일대비	변동폭	3.5	3.7	3.4
	변동률	0.30	0.32	0.29
■ 기간중 표준편차		9.4	12.1	6.2

자료: ECOS

주요국 통화의 환율 변동성[1)]



주: 1) 전일대비 변동률
자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

3 원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

□ **원/달러 스왑레이트**(3개월)는 월말 외화자금수요에도 불구하고 양호한 외화유동성 등으로 소폭 상승

○ **통화스왑금리**(3년)는 국고채 금리 움직임(-32bp)에 연동되며 하락

원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	17년	18년	19.6월(A)	7월	8.7(B)	B-A(%p)
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-0.63	-1.33	-1.13	-1.20	-1.12	+0.01
■ 통화스왑금리(3년)	1.57	1.14	0.65	0.51	0.25	-0.41

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

4 은행간 외환거래 규모

□ 7월중 국내 은행간 시장의 **일평균 외환거래 규모***는 242.6억달러로 전월(278.6억달러)에 비해 **36.0억달러 감소**

* 외국환중개회사 경유분 기준

○ 외환스왑(-23.1억달러) 거래 감소 등에 주로 기인

은행간 외환거래[1] 규모

(기간중 일평균, 억달러)

	17년	18년	19년	5월	6월	7월[p]	
■ 현 물 환	91.2	97.8	92.2	95.0	94.6	89.7	(-4.9)
(원/달러)	70.7	79.6	70.2	75.2	69.5	65.7	(-3.8)
(원/위안)	20.5	18.2	22.0	19.8	25.1	24.0	(-1.1)
■ 선 물 환	4.5	4.7	5.2	7.3	5.6	4.9	(-0.6)
■ 외환스왑	109.3	121.2	138.2	139.4	146.8	123.7	(-23.1)
■ 기타파생상품[2]	23.5	21.3	25.0	24.5	31.7	24.3	(-7.3)
■ 합 계	228.5	245.0	260.6	266.2	278.6	242.6	(-36.0)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 거래 2) 통화스왑 및 옵션 등 3) ( )내는 전월 대비 증감액
4) p는 잠정치

5 외국인 증권투자자금

□ 7월중 외국인의 **국내 증권투자자금**은 주식자금을 중심으로 순유입

○ **주식자금**은 일본 수출규제 관련 우려에도 불구하고 IT 관련 기업을 중심으로 유입 규모가 증가

○ **채권자금**은 소폭 유출 전환

외국인 증권투자자금[1]

(기간중, 억달러)

	18년	19년	2월	3월	4월	5월	6월	7월
■ 전 체	**82.5**	**151.6**	**13.2**	**13.3**	**27.3**	**34.6**	**47.8**	**14.3**
(주 식[2])	-56.6	65.0	15.1	0.2	22.4	-25.8	2.2	17.4
(채 권[3])	139.1	86.6	-1.9	13.1	4.8	60.4	45.6	-3.1

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 반영)

6 대외 외화차입여건

□ 7월중 국내은행의 차입 가산금리가 하락하는 등 대외 **외화차입여건**은 **양호**한 모습이 지속

○ **외평채(5년) CDS 프리미엄**(월평균)도 전월 대비 소폭(-2bp) 하락

대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	17년	18년	19년	4월	5월	6월	7월
■ 대외차입 가산금리[1)2)]							
<단 기[3)]>	1 (52)	1 (102)	1 (126)	5 (91)	5 (121)	4 (91)	3 (124)
<중장기[4)]>	68 (4.4)	58 (3.5)	54 (3.5)	49 (3.4)	63 (3.9)	55 (3.5)	42 (2.7)
■ 외평채 CDS 프리미엄[5)]	57	44	33	32	35	33	31

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), ( )내는 가중평균 차입기간(일)
4) 만기 1년 초과 차입금액 가중평균, ( )내는 가중평균 차입기간(년)
5) 5년물 기준 (자료: Bloomberg, CMA Datavision)

<참고 1>

국제금융시장 주요 지표

		17년말	18년말	19.6월말	7월말	8.7일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금리	미국(10년)	2.41	2.68	2.01	2.01	1.73	3.24	1.70
	미국(2년)	1.88	2.49	1.75	1.87	1.61	2.97	1.57
	Libor(3개월)	1.69	2.81	2.32	2.27	2.19	2.82	2.19
	일본(10년)	0.05	0.00	-0.16	-0.15	-0.19	0.16	-0.19
	독일(10년)	0.43	0.24	-0.33	-0.44	-0.58	0.57	-0.58
	영국(10년)	1.19	1.28	0.83	0.61	0.49	1.73	0.49
	이탈리아(10년)	2.02	2.74	2.10	1.54	1.42	3.69	1.42
	그리스(10년)	4.12	4.40	2.45	2.04	1.99	4.69	1.99
	한국(10년)	2.47	1.96	1.60	1.39	1.25	2.56	1.25
	중국(10년)	3.90	3.31	3.24	3.16	3.05	3.70	3.05
	인도(10년)	7.33	7.37	6.88	6.37	6.37	8.18	6.33
	인니(10년)	6.32	8.03	7.37	7.38	7.50	8.88	7.10
	브라질(10년)	10.26	9.24	7.45	7.23	7.18	12.60	7.18
	러시아(10년)	7.64	8.78	7.49	7.39	7.39	9.29	7.31
	EMBI+ Spread	329	445	406	370	397	447	370
주가	미국(DJIA)	24,719	23,327	26,600	26,864	26,007	27,359	21,792
	일본(Nikkei225)	22,765	20,015	21,276	21,522	20,517	24,271	19,156
	독일(DAX)	12,918	10,559	12,399	12,189	11,650	12,676	10,382
	영국(FTSE100)	7,688	6,728	7,426	7,587	7,199	7,777	6,585
	한국(KOSPI)	2,467	2,041	2,131	2,025	1,910	2,355	1,910
	중국(SHCOMP)	3,307	2,494	2,979	2,933	2,769	3,271	2,464
	인도(SENSEX)	34,057	36,068	39,395	37,481	36,691	40,268	33,349
	인니(IDX)	6,356	6,194	6,359	6,391	6,204	6,548	5,684
	브라질(BOVESPA)	76,402	87,887	100,967	101,812	102,782	105,817	74,657
	러시아(MOEX)	2,110	2,369	2,766	2,740	2,675	2,843	2,255
	VIX	11.0	25.4	15.1	16.1	19.5	36.1	10.9
환율	미달러화 DXY지수	92.1	96.2	96.1	98.5	97.5	98.5	93.9
	연준지수	110.1	115.6	114.6	115.5	116.2[1)]	116.9	113.0
	일본엔화	112.7	109.6	107.8	108.8	106.2	114.5	106.1
	유로화	1.200	1.146	1.137	1.107	1.120	1.178	1.107
	영국파운드화	1.350	1.275	1.270	1.215	1.214	1.333	1.214
	한국원화	1,070.5	1,115.7	1,154.7	1,183.1	1,214.9	1,215.3	1,105.3
	중국위안화	6.508	6.879	6.869	6.883	7.047	7.047	6.680
	인도루피화	63.83	69.82	69.10	68.82	70.91	74.37	68.46
	인니루피아화	13,588	14,430	14,135	14,017	14,218	15,290	13,934
	브라질헤알화	3.312	3.881	3.850	3.815	3.970	4.207	3.642
	러시아루블화	57.57	69.35	63.13	63.42	65.61	70.52	62.68
기타	WTI유(U$/bbl)	60.4	45.4	58.5	58.6	51.1	76.4	42.5
	금(U$/oz)	1,303.1	1,282.5	1,409.5	1,413.9	1,501.3	1,501.3	1,174.2

주: 1) 8.2일 기준
자료: Bloomberg, Reuters, ECOS

<참고 2>

외국인 증권투자자금 유출입 추이

(기간중, 억달러)

	주식	채권	합계
2017년	114.5	80.5	195.0
1월	14.8	13.4	28.2
2월	5.8	45.4	51.1
3월	29.1	23.4	52.5
4월	11.2	12.1	23.3
5월	36.4	19.1	55.5
6월	13.9	13.7	27.6
7월	9.7	24.5	34.2
8월	-20.7	-19.1	-39.8
9월	-8.5	-34.7	-43.2
10월	21.5	6.5	28.0
11월	16.6	-14.1	2.5
12월	-15.2	-9.6	-24.9
2018년	-56.6	139.1	82.5
1월	30.4	21.8	52.2
2월	-36.3	23.5	-12.8
3월	1.7	9.6	11.3
4월	-20.4	6.4	-14.0
5월	-3.5	30.5	27.0
6월	-6.4	19.1	12.6
7월	1.2	13.1	14.3
8월	10.2	20.0	30.1
9월	5.6	-19.8	-14.1
10월	-40.3	-2.3	-42.7
11월	-0.1	3.7	3.6
12월	1.3	13.5	14.9
2019년	65.0	86.6	151.6
1월	33.4	-32.3	1.2
2월	15.1	-1.9	13.2
3월	0.2	13.1	13.3
4월	22.4	4.8	27.3
5월	-25.8	60.4	34.6
6월	2.2	45.6	47.8
7월	17.4	-3.1	14.3