

# 보도자료

이 자료는 6월 14일 조간부터 취급하여  
주십시오. 단, 통신/방송/인터넷 매체는  
6월 13일 12:00 이후부터 취급 가능

## 제 목 : 2025년 5월 이후 국제금융·외환시장 동향

▣ 국제금융시장에서는 무역관련 불확실성 완화 기대 등으로 투자심리 호조세가 지속

○ 이에 따라 주요국 주가가 큰 폭의 상승세를 지속하였고 미 달러화는 약세를 보였으나, 재정적자 확대 우려 등으로 장기금리는 상승

▣ 국내 외환부문에서는 원/달러 환율이 상당폭 하락하였으며, 외국인 국내 증권투자자금은 순유입으로 전환

○ 국내은행의 대외차입 여건은 안정적인 모습을 지속

※ 자세한 내용은 <붙임> 참조

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

## 2025년 5월 이후 국제금융·외환시장 동향

### I. 국제금융시장 동향

#### 1 금리

##### □ 선진국 국채금리는 장기물을 중심으로 상승

- 미국은 감세안과 관련된 재정적자 확대 우려, 국가 신용등급 하향 조정\* 등의 영향으로 금리가 상승

\* 무디스는 미국 신용등급을 최고 등급인 Aaa에서 Aa1으로 한 단계 강등(5.16일)

- 일본은 초장기물(20년 이상) 국채 입찰 결과 부진 등으로 수급 관련 우려가 확산되면서 금리가 상승\*

\* 5.22일에는 30년물 및 40년물 국채금리가 각각 3.18%, 3.69%로 사상 최고치를 경신하고, 20년물도 2020년 10월 이후 최고 수준인 2.59%로 상승

##### □ 주요 신흥국 국채금리는 대체로 하락

- 튀르키예는 인플레이션 둔화\*에 따른 금리인하 기대감 고조, 러시아는 정책금리 인하(21.0→20.0%) 등으로 하락

\* 튀르키예 CPI 상승률(YoY, %): 4월 37.9(예상 38.0) → 5월 35.4(예상 36.0)

- 중국은 마중 무역협상 진전에 따른 경기회복 기대감 등으로 소폭 상승

#### 주요국 국채금리(10년)

(기말 기준, %)

		23년	24년	25.4월(A)	25.5월	25.6.11 일(B)	B-A(%p)
선진국	■ 미국	3.88	4.57	4.16	4.40	4.42	+0.26
	■ 일본	0.61	1.10	1.32	1.50	1.47	+0.15
	■ 독일	2.02	2.37	2.44	2.50	2.54	+0.10
	■ 영국	3.54	4.57	4.44	4.65	4.55	+0.11
	■ 한국	3.18	2.87	2.57	2.77	2.84	+0.27
신흥국	■ 중국	2.56	1.68	1.63	1.71	1.69	+0.06
	■ 인도	7.17	6.76	6.36	6.29	6.37	+0.01
	■ 인니	6.48	7.00	6.88	6.84	6.75	-0.13
	■ 브라질	10.37	15.16	14.07	14.02	13.97	-0.10
	■ 멕시코	8.95	10.44	9.35	9.34	9.27	-0.08
	■ 러시아	11.86	15.22	15.63	15.51	15.04	-0.59
	■ 튀르키예	23.66	27.19	32.35	31.10	30.64	-1.71
	■ 남아공	11.39	10.33	10.59	10.15	10.11	-0.48

자료: Bloomberg, 러시아 중앙은행

## 2 주 가

### □ 선진국 주가는 큰 폭 상승

- 미국은 무역갈등 완화 기대\*에 따른 투자심리 호조 지속, 대형 기술주 실적 개선\*\* 등으로 기술주를 중심으로 큰 폭 상승

\* 미·중간 90일간 관세인하 합의(5.12일), 6월초 런던에서 진행된 고위급 회담 등으로 글로벌 무역갈등 관련 긴장감이 크게 완화

\*\* 25.1분기 매출(YoY): 엔비디아 69%, 브로드컴 20% 증가 등

- 유럽은 대미 무역갈등 완화 가능성\*, 일본은 미국과의 무역협상 체결에 대한 기대감 등의 영향으로 상승

\* 미국은 6.1일 시행 예정이던 EU에 대한 50%의 관세부과를 연기하고(5.26일), 무역협상에 성실하게 임하는 국가에 대해서는 7.9일 종료되는 상호관세 유예를 연장할 수 있다고 언급(6.11일)

### □ 주요 신흥국 주가도 큰 폭 상승

- 대만은 미·중 무역협상 진전 기대 및 양안 긴장 우려 완화, 남아공은 경기 개선 조짐(PMI: 4월 50.0 → 5월 50.8) 등으로 상승

- 러시아는 미국의 추가 제재 가능성\* 등의 영향으로 하락

\* 러시아가 휴전협상에는 미온적이면서 우크라이나에 대한 고강도 공격을 이어가자 공화당 내부에서도 러시아에 대한 강력한 제재를 가하자는 주장이 확대

### 주요국 주가

(기말 기준)

		23년	24년	25.4월(A)	25.5월	25.6.11일(B)	B-A 변동률(%)
선진국	■ MSCI 지수	3,169	3,708	3,656	3,863	3,929	+7.5
	■ 미국 S&P500	4,770	5,882	5,569	5,912	6,022	+8.1
	■ 일본 Nikkei225	33,464	39,895	36,045	37,965	38,421	+6.6
	■ 유럽 Stoxx600	479	508	527	549	552	+4.6
	■ 독일 DAX	16,752	19,909	22,497	23,997	23,949	+6.5
	■ 영국 FTSE100	7,733	8,173	8,495	8,772	8,864	+4.3
	■ 한국 KOSPI	2,655	2,399	2,557	2,698	2,907	+13.7
신흥국	■ MSCI 지수	1,024	1,075	1,113	1,157	1,209	+8.6
	■ 중국 SHCOMP	2,975	3,352	3,279	3,347	3,402	+3.8
	■ 대만 TAIEX	17,931	23,035	20,235	21,347	22,470	+11.0
	■ 인도 SENSEX	72,240	78,139	80,242	81,451	82,515	+2.8
	■ 인니 IDX	7,273	7,080	6,767	7,176	7,222	+6.7
	■ 브라질 BOVESPA	134,185	120,283	135,067	137,027	137,128	+1.5
	■ 멕시코 BOLSA	57,386	49,513	56,259	57,842	57,767	+2.7
	■ 러시아 MOEX	3,099	2,883	2,918	2,829	2,733	-6.3
	■ 튀르키예 ISE100	7,470	9,831	9,078	9,020	9,686	+6.7
	■ 남아공 ALSH	76,893	84,095	91,583	94,331	96,404	+5.3

자료: Bloomberg, 모스크바 증권거래소

### 3 환 율

□ **미 달러화**(DXY 기준)는 무역협상 진전에도 불구하고 재정적자 및 외국인 투자자에 대한 과세 강화 우려 등으로 약보합

○ **유로화**는 ECB의 정책금리 인하\*에도 불구하고 유럽 경기에 대한 낙관적 인식\*\*, 향후 추가 금리인하 기대감 축소\*\*\* 등으로 강세

\* 6.5일 통화정책회의에서 기준금리를 2.40% → 2.15%로 인하

\*\* 라가르드 ECB 총재는 최근 고용이 유지되고 구매력이 개선되고 있으며, 인플레이션은 하락하고 있어 유럽 경제가 비관적이지 않다고 진단(5.19일)

\*\*\* Bloomberg 등은 ECB 주요 인사 발언을 인용하여 금리인하 사이클이 종료에 가까워지고 있다고 보도(6.9일)

○ **엔화**는 안전자산 선호 약화, 성장세 둔화 우려\* 등으로 약세

\* BOJ는 올해 실질 GDP성장률 전망치를 1.1%에서 0.5%로 하향조정하고 인플레이션 목표(2%) 도달시점을 전망기간(25~27회계연도)의 후반으로 연기

□ **신흥국 통화**는 대체로 강세

○ **중국 위안화**는 무역갈등 완화에 따른 투자심리 회복, 대만 달러화는 수출 호조 지속\* 및 대미 환율협상 보도 등으로 강세

\* 수출 증가율(YoY, %): 4월 29.9(예상 16.0) → 5월 38.6(예상 23.3)

○ **튀르키예 리라화**는 정치적 불확실성 지속에 따라 약세

#### 주요국 환율

							(기말 기준)
		23년	24년	25.4월(A)	25.5월	25.6.11일(B)	B-A 변동률 <sup>1)</sup> (%)
선진국	■ 미 달러 (DXY) <sup>2)</sup>	101.3	108.5	99.5	99.3	98.6	-0.8
	■ 일본 엔	141.0	157.3	143.1	144.0	144.6	-1.0
	■ 유로	1.104	1.036	1.133	1.135	1.149	+1.4
	■ 영국 파운드	1.274	1.252	1.333	1.346	1.354	+1.6
	■ 한국 원	1,288.0	1,472.5	1,421.0	1,380.1	1,375.0	+3.3
신흥국	■ JPM 지수	48.1	42.8	45.2	45.6	46.0	+1.9
	■ 중국 위안 <sup>3)</sup>	7.110	7.299	7.265	7.195	7.187	+1.1
	■ 대만 달러	30.58	32.79	31.97	29.88	29.91	+6.9
	■ 인도 루피	83.19	85.63	84.51	85.55	85.51	-1.2
	■ 인니 루피아	15,495	16,145	16,611	16,334	16,264	+2.1
	■ 브라질 헤알	4.852	6.171	5.675	5.723	5.537	+2.5
	■ 멕시코 페소	16.97	20.83	19.62	19.44	18.91	+3.7
	■ 러시아 루블	89.49	113.73	82.00	77.00	79.40	+3.3
	■ 튀르키예 리라	29.549	35.367	38.482	39.206	39.121	-1.6
	■ 남아공 란드	18.26	18.90	18.61	18.01	17.68	+5.3

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 아시아 통화 강세 기대, 미·중 무역협상 진전 등으로 등락하다가, 미 재정적자 확대 우려 및 신용등급 강등 등에 따른 미달러화 약세, 외국인의 국내주식 순투자 등의 영향으로 상당폭 하락

○ 원/엔, 원/위안 환율은 원화가 강세를 보이면서 하락

#### 원화 환율<sup>1)</sup>

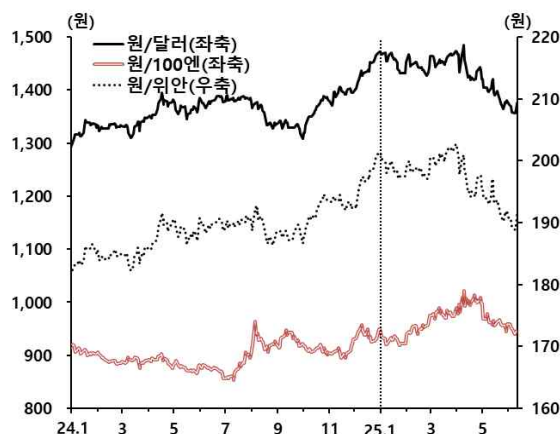
(기말기준, 원)

		23년	24년	25.3월	4월(A)	5월	6.11일(B)	(B-A) 변화율 <sup>2)</sup> (%)
주요 환율	■ 원/달러	1,288.0	1,472.5	1,472.9	1,421.0	1,380.1	1,375.0	+3.3
	■ 원/100엔	912.3	948.8	989.7	996.8	958.8	946.8	+5.3
	■ 원/위안	181.17	201.35	202.78	195.62	191.93	191.26	+2.3

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

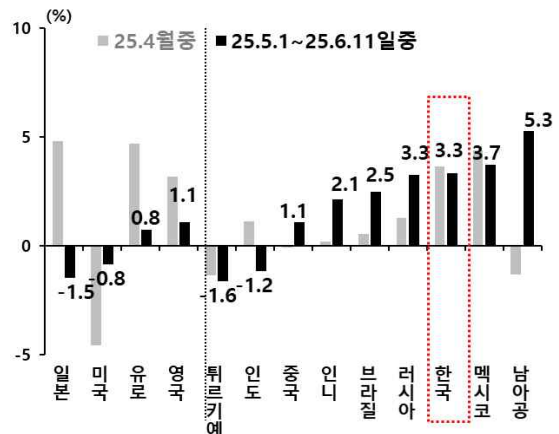
2) 기간중 미달러화, 엔화(100엔) 및 위안화 대비 원화가치 변동률[강세(+), 약세(-)]

#### 원화 환율



자료: ECOS

#### 주요국 통화가치 변화율<sup>1)2)3)</sup>



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

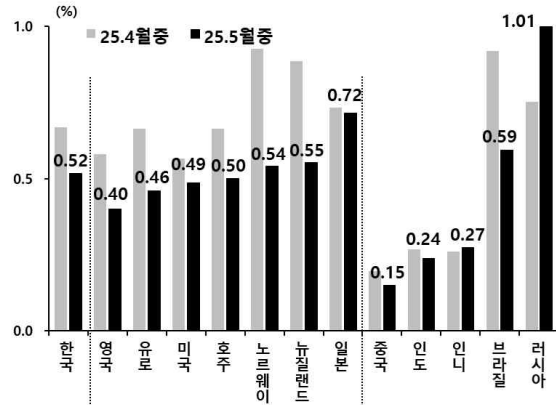
□ 5월중 원/달러 환율의 전일대비 변동률은 전월대비 축소

### 전일대비 원/달러 환율 변동성

(기간중 일평균, 원, %)			
	25.3월	4월	5월
변동폭	4.3	9.7	7.2
변동률	0.29	0.67	0.52

자료: ECOS

### 주요국 통화의 환율 변동성<sup>1)</sup>



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 확대\*(-6bp), 기관투자자들의 해외투자목적 외화자금수요 영향 등으로 하락

\* 통안증권 91일물 - SOFR 3개월물 : 25.4월말 -177bp → 6.11일 -183bp

○ 통화스왑금리(3년)는 국고채 금리 상승\*에 연동되며 상승

\* 국고채금리(3년물,%) : 25.4월말 2.27 → 6.11일 2.42

### 원/달러 스왑레이트 및 통화스왑금리

(기말 기준, %)

	23년	24년	25.3월	4월(A)	5월	6.11일(B)	(B-A) 변동폭
■ 원/달러 스왑레이트(3개월)	-2.12	-1.42	-1.97	-2.30	-2.52	-2.40	-10bp
■ 통화스왑금리(3년)	2.35	2.19	2.18	1.75	1.81	1.90	+15bp

자료: 한국자금중개, Tullett Prebon

## 4

## 은행간 외환거래 규모

- 국내 은행간시장의 일평균 외환거래 규모\*는 394.1억달러로 전월 (380.2억달러)에 비해 13.9억달러 증가

\* 외국환중개회사 경유분 기준

은행간 외환거래 규모<sup>1)2)</sup>

(기간중 일평균, 억달러)

	22년	23년	24년	25.3월	4월	5월 <sup>p</sup>	
■ 현 물 환	108.1	140.0	134.3	155.2	166.2	167.7	(+1.5)
(원/달러)	90.4	106.0	110.1	122.8	149.3	147.1	(-2.2)
(원/위안)	17.6	34.0	24.3	32.4	16.9	20.6	(+3.7)
■ 선 물 환	6.0	9.7	8.1	6.7	5.1	13.0	(+7.9)
■ 외환스왑	152.0	146.8	171.0	178.0	183.3	186.4	(+3.1)
■ 기타파생상품 <sup>3)</sup>	30.0	28.2	25.6	23.4	25.6	26.9	(+1.3)
■ 합 계	296.1	324.8	339.0	363.4	380.2	394.1	(+13.9)

주 : 1) 외국환중개회사 경유 기준 2) ( )내는 전월대비 증감액, p는 잠정치

3) 통화스왑, 옵션 등

## 5

## 외국인 증권투자자금

- 5월중 외국인의 국내 증권투자자금은 채권자금을 중심으로 큰 폭 순유입\*

\* 23.5월(114.3억달러) 이후 최대 순유입

- 주식자금은 글로벌 무역협상 진전에 따른 위험회피심리 완화 등으로 투자심리가 개선되면서 2024년 7월 이후 10개월 만에 순유입으로 전환
- 채권자금은 단기 차익거래유인 확대\*, 중장기 채권에 대한 견조한 투자 수요 등에 힘입어 순유입 지속

\* 차익거래유인(3개월, 기간중 평균) : 25.4월 46bp → 5월 72bp

## 외국인 증권투자자금<sup>1)</sup>

(기간중, 억달러)

	23년	24년	12월	25년	1월	2월	3월	4월	5월
■ 전 체	188.7	207.7	-38.6	112.1	-17.8	17.3	36.7	-17.0	92.9
(주 식 <sup>2)</sup> )	81.6	20.2	-25.8	-113.6	-5.1	-18.1	-11.6	-93.3	14.5
(채 권 <sup>3)</sup> )	107.1	187.6	-12.8	225.7	-12.7	35.4	48.3	76.3	78.3

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

□ 5월중 대외 외화차입여건은 대체로 안정적인 모습을 지속

○ 중장기 대외차입 가산금리는 만기 장기화(1.8년 → 2.7년) 등으로 10bp 상승하였으나, 단기 대외차입 가산금리는 전월대비 5bp 하락

○ CDS 프리미엄은 전월대비 6bp 하락한 31bp로 안정적인 수준을 유지

### 대외 외화차입여건

(기간중 평균, bp)

	23년	24년	25년	1월	2월	3월	4월	5월
■ 대외차입 가산금리 <sup>1)2)</sup>								
<단 기 <sup>3)</sup> >	25 (138)	19 (114)	18 (101)	27 (176)	16 (100)	15 (98)	21 (96)	16 (83)
<중장기 <sup>4)</sup> >	88 (4.4)	67 (3.9)	61 (4.0)	47 (2.2)	65 (4.5)	72 (5.3)	46 (1.8)	56 (2.7)
■ 외평채 CDS 프리미엄 <sup>5)</sup>	37	34	33	37	31	33	37	31

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

		23년 말	24년 말	25.4월 말	25.5월 말	25.6.11일	최근 1년간	
							최고치	최저치
금	미국(10년)	3.88	4.57	4.16	4.40	4.42	4.79	3.62
	미국(2년)	4.25	4.24	3.60	3.90	3.95	4.77	3.54
	SOFR(3개월)	5.33	4.31	4.27	4.32	4.32	5.35	4.21
	일본(10년)	0.61	1.10	1.32	1.50	1.47	1.59	0.79
	독일(10년)	2.02	2.37	2.44	2.50	2.54	2.90	2.03
	영국(10년)	3.54	4.57	4.44	4.65	4.55	4.89	3.76
	한국(10년)	3.18	2.87	2.57	2.77	2.84	3.37	2.57
리	이탈리아(10년)	3.70	3.52	3.56	3.48	3.45	4.11	3.19
	그리스(10년)	3.06	3.22	3.30	3.25	3.25	3.78	2.90
	중국(10년)	2.56	1.68	1.63	1.71	1.69	2.31	1.60
	인도(10년)	7.17	6.76	6.36	6.29	6.37	7.01	6.24
	인니(10년)	6.48	7.00	6.88	6.84	6.75	7.28	6.44
	브라질(10년)	10.37	15.16	14.07	14.02	13.97	15.26	11.38
	러시아(10년)	11.86	15.22	15.63	15.51	15.04	16.89	14.52
EMBI+ Spread		345	364	416	385	368	445	345
주 가	미국(S&P500)	4,770	5,882	5,569	5,912	6,022	6,144	4,983
	일본(Nikkei225)	33,464	39,895	36,045	37,965	38,421	42,224	31,137
	독일(DAX)	16,752	19,909	22,497	23,997	23,949	24,324	17,339
	영국(FTSE100)	7,733	8,173	8,495	8,772	8,864	8,871	7,679
	한국(KOSPI)	2,655	2,399	2,557	2,698	2,907	2,907	2,294
	중국(SHCOMP)	2,975	3,352	3,279	3,347	3,402	3,490	2,704
	대만(TAIEEX)	17,931	23,035	20,235	21,347	22,470	24,390	17,392
	인도(SENSEX)	72,240	78,139	80,242	81,451	82,515	85,836	72,990
	인니(IDX)	7,273	7,080	6,767	7,176	7,222	7,905	5,968
	브라질(BOVESPA)	134,185	120,283	135,067	137,027	137,128	140,110	118,533
	러시아(MOEX)	3,099	2,883	2,918	2,829	2,733	3,326	2,377
VIX		12.5	17.4	24.7	18.6	17.3	52.3	11.9
환 율	미 달러화	101.3	108.5	99.5	99.3	98.6	110.0	98.3
	DXY지수	118.8	129.5	122.9	122.1	121.5 <sup>1)</sup>	130.2	121.3
	일본엔화	141.0	157.3	143.1	144.0	144.6	161.7	140.6
	유로화	1.104	1.036	1.133	1.135	1.149	1.151	1.022
	영국파운드화	1.274	1.252	1.333	1.346	1.354	1.357	1.217
	한국원화	1,288.0	1,472.5	1,421.0	1,380.1	1,375.0	1,484.1	1,307.8
	중국위안화	7.110	7.299	7.265	7.195	7.187	7.350	7.011
	대만달러	30.58	32.79	31.97	29.88	29.91	33.22	29.71
	인도루피화	83.19	85.63	84.51	85.55	85.51	87.57	83.38
	인니루피아화	15,495	16,145	16,611	16,334	16,264	16,891	15,108
	브라질헤알화	4.852	6.171	5.675	5.723	5.537	6.292	5.364
	러시아루블화	89.49	113.73	82.00	77.00	79.40	113.73	77.00
기 타	WTI유(\$/bbl)	71.7	71.7	58.2	60.8	68.2	83.9	57.1
	금(\$/oz)	2,063.0	2,624.5	3,288.7	3,289.3	3,355.1	3,431.8	2,298.2

주: 1) 지연고시로 25.6.6일 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	-113.6	225.7	112.1
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