

Weekly Global FX Market Monitor

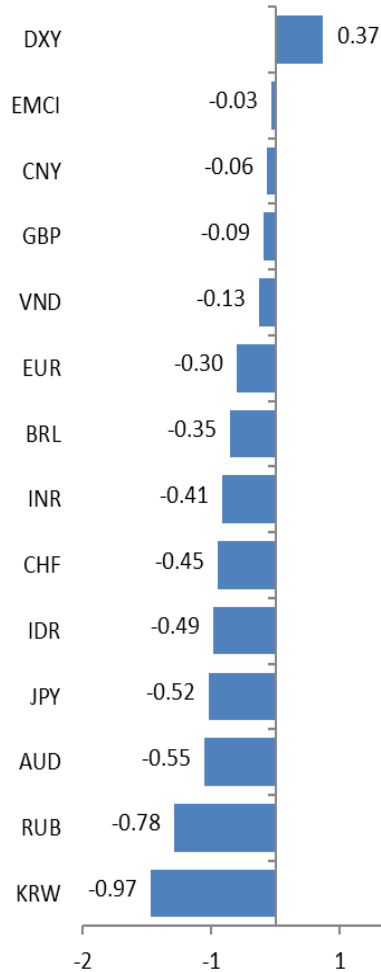
2025.07.21



Global

신한인도네시아은행 자금부 이상훈
021-2975-1716
sanghoonlee@shinhan.com

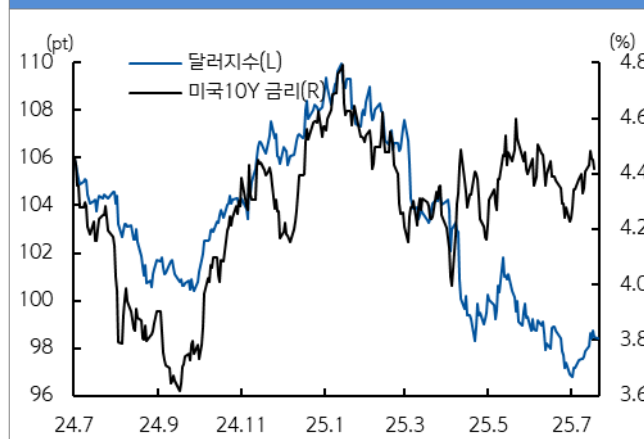
■ 주간변동률(%)



주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

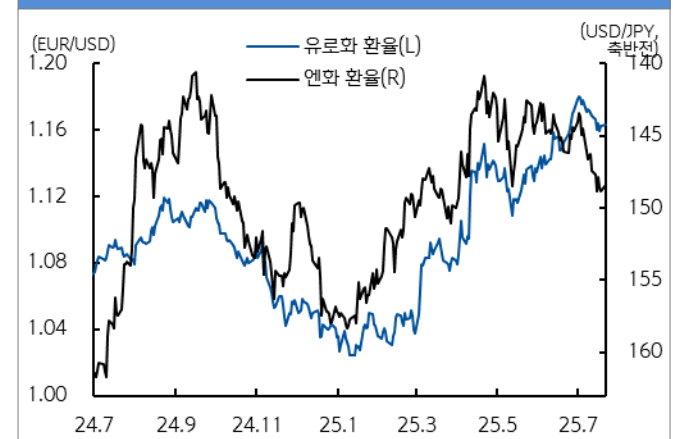
- 지난 주(7/14~7/18) 글로벌 외환시장은 달러(+0.37%) 강세, 유로(-0.30%) 약세, 엔화(-0.52%) 약세 변동
 - 트럼프의 관세 정책이 물가에 반영되는 듯, 미국 6월 CPI 전월비 상승폭 확대되었으나 견조한 소매판매와 재정수지 개선을 확인하면서 미 달러 인덱스 상승 흐름
 - 유로화는 전주에도 하락흐름 이어갔고 주중 한 때 환율은 1.16달러를 하회. 트럼프, 지난 11일 EU에 30%의 관세를 서면으로 통보한 가운데 시장이 트럼프 관세에 보수적으로 대응하면서 유로 환율 완만한 하락세 지속
 - 자민당을 주축으로 한 연립 여당은 상원에서 과반 의석 확보에 실패. 이시바 총리는 즉각 사퇴를 거부하고 있으나 정치적 불확실성 확대 불가피하며 엔화는 약세 마감
- 전세계를 대상으로 하는 미국의 무역협상 진행중이나 협상내용 혼선 지속. 신흥국 통화인덱스(-0.03%)는 약보합
 - 미국이 엔비디아와 AMD의 중국 전용칩에 대한 수출을 승인하는 등 중국에 대한 강경 노선을 완화하는 모습 보이면서 달러 강세에도 불구하고 위안 환율(-0.06%) 상승은 제한
 - 인도 루피(-0.41%) 약세, 베트남 동(-0.13%) 약세, 인도네시아 루피아(-0.49%) 약세 보임

미국 국채 금리와 달러 지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

유로화와 엔화 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2025.07.21



Indonesia

신한인도네시아은행 자금부 이상훈
021-2975-1716
sanghoonlee@shinhan.com

환율(USD/IDR)	16,290
52주최고	16,957
52주최저	15,070
주가(Jakarta index)	7,312
52주최고	7,911
52주최저	5,883
국채금리(10년물, %)	6.53
52주최고	7.32
52주최저	6.43
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	4.87
소비자물가(% YoY)	1.87
생산자물가(% YoY)	1.36
정책금리(%)	5.25
제조업 PMI (index)	46.9
산업생산(% YoY)	-2.84
소매판매(% YoY)	2.05
수출(% YoY)	9.68
수입(% YoY)	4.71
경상수지(백만달러)	-177
재정수지(십억루피아)	-337,288
외환보유고(십억달러)	153

- 지난 주(7/14~7/18) USD/IDR(market rate)는 16,245~16,331호름(블룸버그 종가), 전주 대비 약세(-0.49%)
- 인도네시아는 미국에 관세를 부과하지 않는 반면 미국은 인도네시아에 19%의 관세를 부과하는 방향으로 관세 협상 마무리. 당초 부과된 32%보다 낮은 19%의 관세부과를 이끌어냈음에도 불구하고 외환 시장 반응은 제한
- 7월 통화정책 회의에서 인도네시아 중앙은행(BI)은 시장 예상과 달리 25bp 인하단행. 루피아약세 환경 개선되지 않았으나 물가상승압력 진정 및 경제성장 지원 등을 고려하여 금리인하 결정
- 외국인 은 지난 주 5영업일 간(7/14~7/18) 인도네시아 주식시장과 채권시장에서 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매도(7/14~7/18 누적: 1억 66만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 상승(+3.75%)
 - 채권: 외국인 순매도(7/14~7/16 누적: 6,209만 달러) 기록, 금리 하락(10y, 6.53%, -6.30bp)
- 인도네시아는 관세율을 13%p나 낮추었고 최종 관세율이 타 동남아 국가보다 낮다는 사실에 만족하고 있으나 트럼프 협상 특성상 타 국가의 관세율은 잠정 수치에 불과. 19%의 관세율은 사실상 낮다고 평가하기 어렵고 BI의 추가 금리인하 가능성도 높아 루피아 환율 하락하기 어려울 듯(금주 예상 레인지: 16,240~16,450)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2025.07.21

분류	명 칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2025-07-21	98.45	0.37	-0.26	0.17	-8.90	-5.70	-9.26
	유로(EUR/USD)	2025-07-21	1.16	-0.30	0.44	0.99	11.52	6.78	12.31
	엔화(USD/JPY)	2025-07-21	148.49	-0.52	-1.58	-5.14	4.73	5.76	5.87
	파운드(GBP/USD)	2025-07-21	1.34	-0.09	-0.81	0.27	8.62	3.73	7.18
	스위스프랑(USD/CHF)	2025-07-21	0.80	-0.45	1.40	0.95	13.04	10.99	13.21
	호주 달러(AUD/USD)	2025-07-21	0.65	-0.55	0.76	1.47	3.75	-2.02	5.19
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2025-07-19	1,390.65	-0.97	-1.25	2.38	3.57	-0.51	5.85
	중국 위안(USD/CNY)	2025-07-19	7.17	-0.06	0.21	1.74	1.37	1.22	1.74
	인도 루피(USD/INR)	2025-07-18	86.16	-0.41	0.36	-0.91	0.48	-2.90	-0.64
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2025-07-18	16,290.00	-0.49	0.06	3.28	0.43	-0.82	-1.15
	베트남 동(USD/VND)	2025-07-21	26,154.00	-0.13	0.16	-0.99	-3.37	-3.13	-2.56
	브라질 헤알(USD/BRL)	2025-07-19	5.58	-0.35	-1.55	4.08	8.13	-0.63	10.72
	러시아 루블(USD/RUB)	2025-07-19	78.59	-0.78	-0.23	4.10	27.98	12.49	44.45
Stock - DM	미국 Dow Jones	2025-07-19	44,342.19	-0.07	5.06	16.17	0.72	10.06	4.23
	미국 NASDAQ	2025-07-19	20,895.66	1.51	7.45	31.66	5.76	17.88	8.21
	미국 S&P 500	2025-07-19	6,296.79	0.59	5.51	22.07	4.09	14.38	7.06
	일본 NIKKEI225	2025-07-18	39,819.11	0.63	3.69	16.36	0.44	0.56	-0.19
	영국 FTSE	2025-07-19	8,992.12	0.57	2.48	8.66	5.19	10.26	10.02
	프랑스CAC40	2025-07-19	7,822.67	-0.08	3.07	7.37	0.67	3.82	5.99
	독일 DAX	2025-07-19	24,289.51	0.14	4.02	14.54	15.43	33.67	22.00
Stock - EM	한국 KOSPI	2025-07-18	3,188.07	0.39	5.50	28.12	26.61	14.04	32.86
	중국 상해종합	2025-07-18	3,534.48	0.69	5.20	7.38	9.00	18.51	5.45
	인도 Sensex	2025-07-18	81,757.73	-0.90	-0.79	2.96	7.81	1.43	4.63
	인도네시아 Jakarta	2025-07-18	7,311.92	3.75	5.86	13.43	1.81	0.24	3.28
	베트남 VN index	2025-07-18	1,497.28	2.71	10.96	24.04	20.16	18.38	18.20
	브라질 Bovespa	2025-07-19	133,381.58	-2.06	-2.72	2.88	8.14	4.52	10.89
Rates - DM	미국(10y)	2025-07-18	4.42	0.62	2.46	9.06	-21.15	21.34	-15.35
	독일(10y)	2025-07-18	2.70	-3.00	19.80	22.30	16.00	26.30	32.80
	영국(10y)	2025-07-18	4.67	5.20	17.90	10.80	1.40	61.00	10.60
	일본(10y)	2025-07-18	1.54	1.90	8.60	24.80	33.80	49.90	44.00
Rates - EM	한국(10y)	2025-07-18	2.87	4.20	-0.30	25.70	5.80	-26.30	0.10
	인도(10y)	2025-07-18	6.31	0.70	4.50	-6.50	-45.90	-66.10	-45.40
	인도네시아(10y)	2025-07-21	6.53	-6.30	-23.80	-44.00	-59.90	-42.40	-47.10
	베트남(10y)	2025-07-18	3.28	5.30	10.30	24.40	21.10	48.90	31.20
	브라질(10y)	2025-07-18	14.12	26.00	15.10	-43.80	-107.30	211.60	-104.10
Commodity	WTI	2025-07-21	67.47	0.73	-9.96	6.96	-11.10	-15.80	-5.93
	브렌트유	2025-07-21	69.42	0.30	-9.86	4.77	-12.45	-15.99	-6.99
	금	2025-07-21	3,346.23	0.08	-0.66	-2.27	21.91	39.62	27.50

자료: Bloomberg, Datastream, 신한은행 S&T센터

주1) FX부문 기간별 변동률은 달러 대비 절상(+) 또는 절하(-)를 의미

주2) 금리 부문은 각 국가의 10년물 국채금리(%)를 의미하며, 기간별 변동률 단위는 bp(=0.01%)로 표현