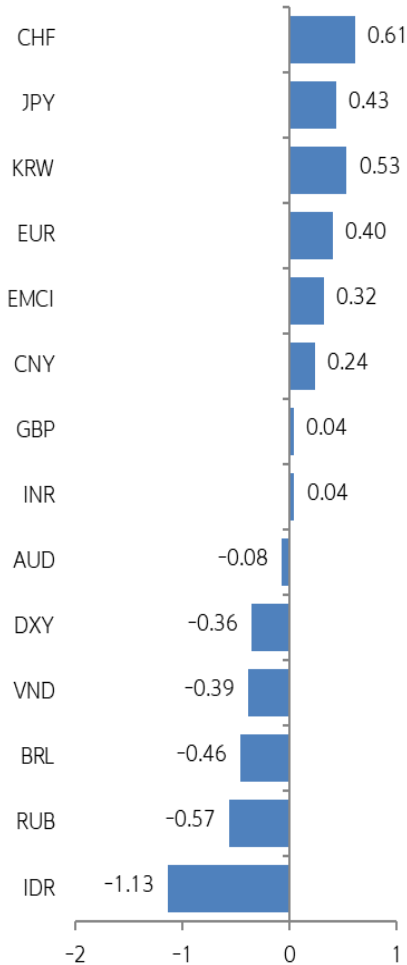




Global

■ 주간변동률(%)



주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

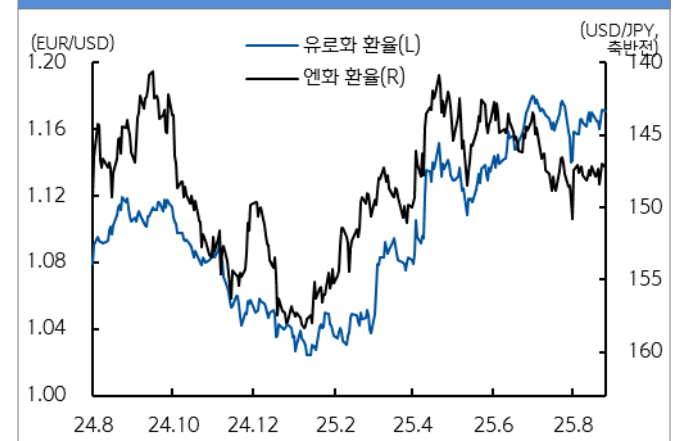
- 지난 주(8/18~8/22) 글로벌 외환시장은 달러(-0.36%) 약세, 유로(+0.81%) 강세, 엔화(+0.59%) 강세 변동
 - 미국 주식 고평가 우려와 시장 예상치를 상회한 미국 PPI와 서비스업 PMI에 따른 잭슨홀 경계감에 상승했던 달러 인덱스는 파월 의장이 금리 인하 가능성을 열어두자 반락
 - 러우 평화 협정에서 별다른 진전 보지 못했고 잭슨홀 경계감으로 유로화 하락. 환율은 한 때 1.16달러를 하회하기도 했으나 잭슨홀 파월 의장 연설 이후 반등했고 1.17달러까지 상승
 - 일본 7월 CPI는 전월대비 다소 둔화되었으나 시장 예상치에 대체로 부합한 가운데 주 후반 달러당 148엔 상회. 잭슨홀 미팅 후 반락
- 파월 연준 의장의 연설에 투자심리 개선되면서 신흥국 통화 인덱스(+0.32%)는 상승
 - 중국의 7월 산업생산과 소매판매 모두 예상치를 하회했으나 미중 협상에 대한 기대감과 당국의 경기부양 의지에 중국 위안(+0.24%)은 강세
 - 인도 루피(+0.04%) 강보합, 베트남 동(-0.39%) 약세, 인도네시아 루피아(-1.13%) 약세 보임

미국 국채 금리와 달러 지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

유로화와 엔화 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터



Indonesia

환율(USD/IDR)	16,345
52주최고	16,957
52주최저	15,070
주가(Jakarta index)	7,859
52주최고	8,017
52주최저	5,883
국채금리(10년물, %)	6.36
52주최고	7.32
52주최저	6.33
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	5.12
소비자물가(% YoY)	2.37
생산자물가(% YoY)	1.89
정책금리(%)	5.00
제조업 PMI (index)	49.2
산업생산(% YoY)	-2.84
소매판매(% YoY)	4.77
수출(% YoY)	11.29
수입(% YoY)	4.28
경상수지(백만달러)	-3,014
재정수지(십억루피아)	-337,288
외환보유고(십억달러)	152

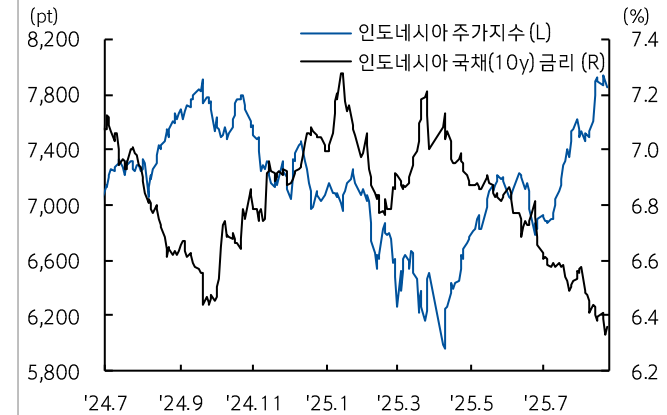
- 지난 주(8/18~8/22) USD/IDR(market rate)는 16,245~16,345호름(블룸버그 중가), 전주 대비 약세(-1.13%)
- 미국 AI 주식에 대한 거품 논란 불거진 가운데 연준 잭슨홀 미팅에 대한 경계감 나타나며 미달러 강세 전개. 인니 중앙은행이 시장의 예상과 달리 25bp 금리 인하(5.25%→5.00%)하며 루피아 환율의 반등에 일조
- 외국인인 지난 주 5영업일 간(8/18~8/22) 인도네시아 주식시장은 순매수, 채권시장은 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매수(8/18~8/22 누적: 1억 6,794만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 하락(-0.91%)
 - 채권: 외국인 순매도(8/18~8/21 누적: 2억 8,859 달러) 기록, 금리 하락(10y, 6.36%, -3.20bp)
- 비교적 안정적인 물가로 BI 금리인하 단행했으나 경제성장과 재정에 대한 시장의 우려 상존해 있는 듯. 프라워보 정부가 내년 5.4% 성장 달성을 위해 지출 확대 계획. 다만 세수 조정 없이 정부 수입 증가를 가정하고 있어 현실성에 의문 제기. 따라서 정부의 성장 목표 달성을 위한 중앙은행의 통화완화 압력 커지며 루피아 환율 상승 유인 소지
- 9월 금리인하 가능성 열어둔 잭슨홀 미팅의 안도감으로 루피아 환율 상승 저지할 전망. 다만 주요 원자재 가격 하락한 가운데 제조업 경기 회복 기대 높지 않아 루피아 환율 하락폭 제한 (금주 예상 레인지: 16,200~16,400)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2025.08.25

분류	명 칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2025-08-25	97.82	-0.36	0.18	-1.31	-7.99	-2.88	-9.84
	유로(EUR/USD)	2025-08-25	1.17	0.40	-0.29	2.82	11.36	4.90	13.08
	엔화(USD/JPY)	2025-08-25	147.25	0.43	0.30	-2.99	1.21	-1.85	6.76
	파운드(GBP/USD)	2025-08-25	1.35	0.04	0.53	-0.41	6.66	2.43	7.93
	스위스프랑(USD/CHF)	2025-08-25	0.80	0.61	-0.90	2.31	11.26	5.57	13.06
	호주 달러(AUD/USD)	2025-08-25	0.65	-0.08	-1.22	0.00	2.24	-4.22	4.82
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2025-08-23	1,383.00	0.53	-0.15	0.00	3.41	-2.87	6.43
	중국 위안(USD/CNY)	2025-08-23	7.17	0.24	0.02	0.53	1.10	-0.29	1.84
	인도 루피(USD/INR)	2025-08-22	87.53	0.04	-1.32	-1.74	-0.94	-4.09	-2.19
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2025-08-22	16,345.00	-1.13	-0.21	-0.09	-0.43	-4.56	-1.49
	베트남 동(USD/VND)	2025-08-25	26,395.00	-0.39	-0.97	-1.82	-3.32	-5.77	-3.45
	브라질 헤알(USD/BRL)	2025-08-23	5.43	-0.46	2.57	5.20	6.39	2.91	13.85
Stock - DM	러시아 루블(USD/RUB)	2025-08-23	80.61	-0.57	-2.51	-0.92	8.86	13.51	40.83
	미국 Dow Jones	2025-08-23	45,631.74	1.53	1.63	9.68	4.61	10.82	7.26
	미국 NASDAQ	2025-08-23	21,496.54	-0.58	1.84	14.73	12.98	20.24	11.32
	미국 S&P 500	2025-08-23	6,466.91	0.27	1.23	11.44	8.59	14.77	9.95
	일본 NIKKEI225	2025-08-22	42,633.29	-1.72	2.84	14.73	11.50	11.13	6.86
	영국 FTSE	2025-08-23	9,321.40	2.00	2.20	6.92	6.76	11.93	14.05
Stock - EM	프랑스CAC40	2025-08-23	7,969.69	0.58	1.72	3.04	-1.01	5.18	7.98
	독일 DAX	2025-08-23	24,363.09	0.02	0.60	3.10	8.71	30.75	22.37
	한국 KOSPI	2025-08-22	3,168.73	-0.27	-0.85	22.25	20.47	17.29	32.06
	중국 상해종합	2025-08-22	3,825.76	3.49	6.46	14.26	14.34	34.03	14.14
	인도 Sensex	2025-08-22	81,306.85	0.88	-0.19	-0.51	8.99	0.27	4.05
	인도네시아 Jakarta	2025-08-22	7,858.85	-0.91	4.18	8.94	19.31	4.17	11.00
Rates - DM	베트남 VN index	2025-08-22	1,645.47	0.95	7.47	25.18	26.27	28.02	29.89
	브라질 Bovespa	2025-08-23	137,968.15	1.19	3.33	0.10	9.52	1.74	14.70
	미국(10y)	2025-08-22	4.25	-6.23	-9.03	-27.50	-17.76	40.16	-31.53
	독일(10y)	2025-08-22	2.72	-6.60	13.20	7.90	25.20	47.80	35.50
	영국(10y)	2025-08-22	4.69	-0.30	12.40	-5.80	12.20	73.30	12.50
	일본(10y)	2025-08-22	1.63	5.30	10.60	5.20	19.50	74.80	52.40
Rates - EM	한국(10y)	2025-08-22	2.86	7.80	2.50	12.00	0.80	-12.20	-1.70
	인도(10y)	2025-08-22	6.55	15.10	24.40	27.90	-15.50	-30.20	-20.90
	인도네시아(10y)	2025-08-25	6.36	-3.20	-16.20	-46.50	-50.10	-28.10	-63.60
	베트남(10y)	2025-08-22	3.54	10.70	25.00	46.00	41.40	82.20	56.60
	브라질(10y)	2025-08-22	14.08	32.70	10.50	-7.10	-56.90	233.60	-108.40
	WTI	2025-08-25	63.76	0.54	-2.15	3.62	-7.50	-14.79	-11.10
Commodity	브렌트유	2025-08-25	67.81	1.82	-0.92	4.68	-7.14	-14.19	-9.15
	금	2025-08-25	3,367.05	1.03	0.89	0.69	15.51	33.72	28.29

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