

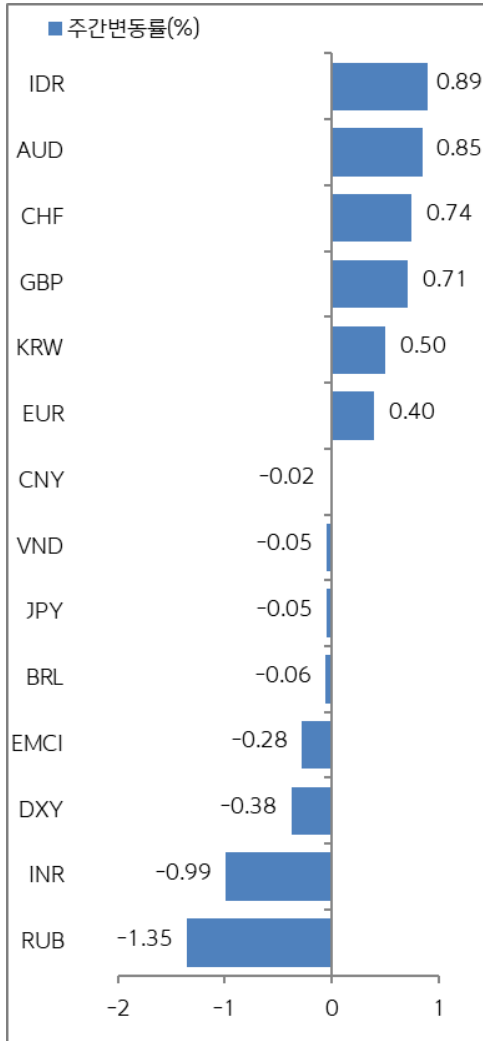
Weekly Global FX Market Monitor

2026. 7. 20



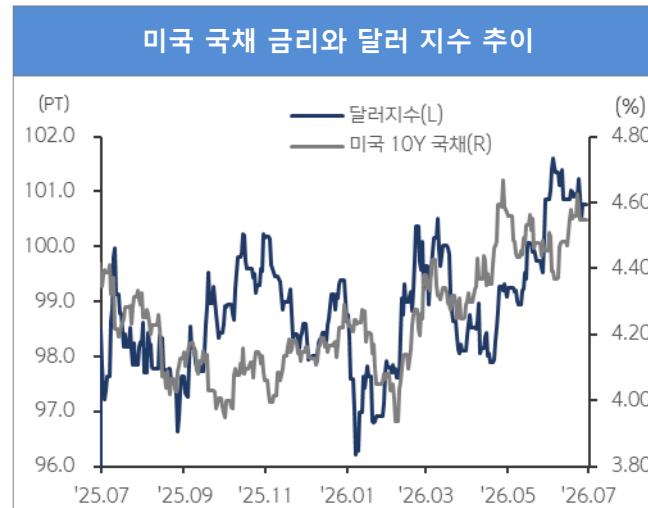
Global

신한은행 S&T센터 김서재
02-2151-2322, sjkim@shinhan.com

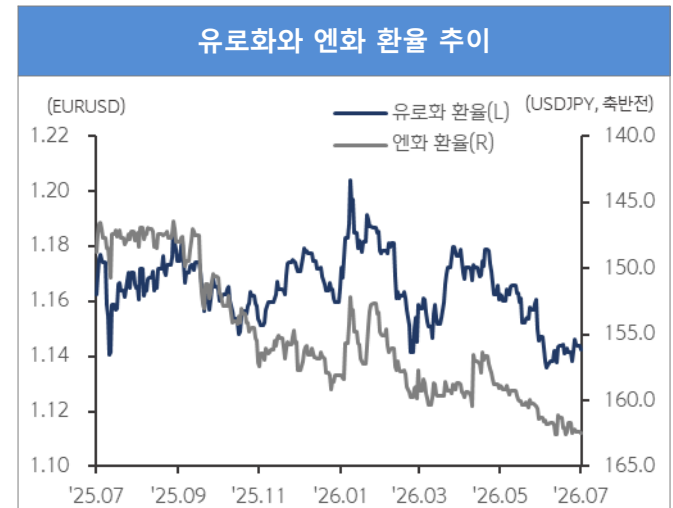


주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

- 지난 주(7/13~7/17) 글로벌 외환시장은 달러(-0.38%) 약세, 유로(+0.40%) 강세, 엔화(-0.05%) 약세 변동
 - 미국과 이란 양국 간의 공격 수위 높아지고 있으나 달러 인덱스에 미치는 영향은 제한적. 예상치를 하회한 미국 물가를 확인한 후, 미 연준 금리 인상 우려 다소 완화. 연준 인사들의 매파적 발언에도 미 달러 하락
 - 주초 1.14달러를 하회했던 유로 환율은 미국의 급격한 금리 인상 전망 약화되며 상승. 다만 유로존의 교역조건 악화와 성장률 전망 하향 조정 등에 유로화 가치는 크게 상승하지 못했고 1.14달러 회복
 - 일본 재무상이 엔화 약세에 개입할 준비되어 있다고 발언 했으나 그 영향력은 크지 않았고 엔화 환율은 달러당 162엔 대 유지
- 중동 지역의 군사적 움직임 예상보다 길게 이어지면서 유가 급등했고 신흥국 통화 인덱스(-0.28%) 하락
 - 중국 6월 수출, 사상 최고치 경신. 당국의 소비 촉진을 위한 정책 지속. 중국 위안(-0.02%)은 약보합
 - 인도 루피(-0.99%) 약세, 베트남 동(-0.05%) 약보합, 인도네시아 루피아(+0.89%) 강세



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026. 7. 20



India

신한은행 S&T센터 김서재
02-2151-2322, sjkim@shinhan.com

환율(USD/INR)	96.28
52주최고	96.97
52주최저	86.20
주가(Sensex)	78,151
52주최고	86,159
52주최저	71,546
국채금리(10년물%)	6.78
52주최고	7.14
52주최저	6.29
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% ,YoY)	7.80
소비자물가(% ,YoY)	4.38
생산자물가(% ,YoY)	9.87
정책금리(%)	5.25
제조업 PMI (index)	54.2
산업생산(% ,YoY)	5.10
핵심인프라산업(% ,YoY)	0.50
수출(% ,YoY)	15.54
수입(% ,YoY)	31
경상수지(십억달러)	7.08
재정수지(십억루피)	1999.49
외환보유고(백만달러)	675,157

- 지난 주(7/13~7/17) USD/INR은 95.62~96.35 (블룸버그 종가) 흐름을 보이며, 전주 대비 약세 (-0.99%)
- 미국의 소비자물가와 생산자물가를 확인하면서 연준의 급격한 긴축 우려 완화되며 달러 인덱스는 하락했으나 미국과 이란 간의 군사적 움직임에 유가 상승. 이 영향에 전주 루피는 약세 보임
- 식품물가와 유류비 상승 영향에 6월 소비자물가 상승률은 4.38%로 집계. 이전치와 예상치 모두 상회. 수입물가 상승 영향에 6월 무역수지 적자폭도 전월 대비 확대
- 지난 주 4영업일 간(7/13~7/16) 외국인은 인도 주식시장에서 순매도 채권시장에서 순매수 기록
 - 주식: 외국인 순매도(7/13~7/16 누적: 6억 6,765만 달러) 기록, 센섹스 지수 상승 (+0.75%)
 - 채권: 외국인 순매수(7/13~7/16 누적: 1억 560만 달러) 기록, 금리 상승 (10y, 6.78%, +6.60bp)
- 미국과 이란의 공격 수위 높아지면서 유가 상승세 지속. 인도 주식시장 내 외국인 자본 유입 강하지 않고 지정학적 불확실성 해소되지 않아 RBI 개입 경계감에도 루피 환율 하락 어려울 듯 (금주 예상 레인지: 95.60~96.70)

인도 루피 환율과 달러 지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도 주가지수와 국채 금리 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026.7.20



Vietnam

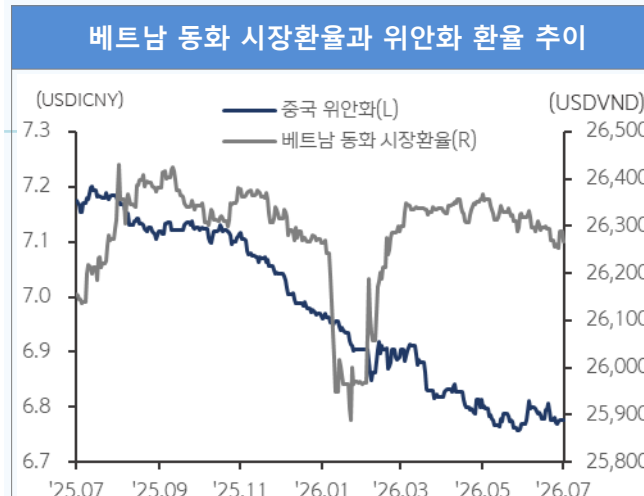
신한은행 S&T센터 백석현

02-2151-2632

seokhyun100@shinhan.com

환율(USD / VND)	26.268
52주최고	26.437
52주최저	25.871
주가(VN index)	1,787
52주최고	1,937
52주최저	1,477
국채금리(10년물, %)	4.41
52주최고	4.41
52주최저	3.28
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% ,YoY)	8.39
소비자물가(% ,YoY)	4.69
광공업생산자물가(% ,YoY)	9.18
정책금리(%)	4.50
제조업 PMI(index)	51.8
산업생산(% ,YoY)	12.70
소매판매(% ,YoY)	12.90
수출(% ,YoY)	28.1
수입(% ,YoY)	45.2
경상수지(백만달러)	2716.00
재정수지(십억동)	-605,800
외환보유고(백만달러)	82,565

- 지난 주(7/13~7/17) USD/VND(시장 환율)는 26,254~26,290로(블룸버그 증가), 전주 대비 동화 약보합 (-0.05%)
- 베트남 중앙은행(SBV)의 7/17 고시환율(central rate)은 25,254로 7/10(25,214) 대비 동화 약세
- 미국과 이란의 휴전이 사실상 깨진 가운데, 양측의 무력 충돌이 심화되고 있지만 미국의 6월 CPI(소비자 물가지수) 및 PPI(생산자물가지수)가 둔화되면서 베트남 동화 가치도 소폭 상승
- 지난 주 외국인은 베트남 주식시장에서 순매도(80.3백만 달러) 기록
 - 주간 VN지수는 하락(-2.24%), 3개월 은행간 금리(VNIBOR)는 7.8%(7/17)를 기록해 7/10 대비 10bp 하락
- VND가 관리된 약세 속에 고시환율이 최근 상승한 것은 베트남 당국이 그간 타이트하게 관리하던 동화



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026.07.20



Indonesia

신한은행 S&T센터 소재용
02-2151-2638, jyso@shinhan.com

환율(USD / IDR) 17,895

52주최고 18,190

52주최저 16,090

주가(Jakarta index) 6,176

52주최고 9,174

52주최저 5,318

국채금리(10년물, %) 7.26

52주최고 7.51

52주최저 5.94

주요 경제 지표 Snap shot

실질GDP성장률(%, YoY) 5.61

소비자물가(%, YoY) 3.34

생산자물가(%, YoY) 6.51

정책금리(%) 5.75

제조업 PMI(index) 46.9

산업생산(%, YoY) -1.74

소매판매(%, YoY) -4.40

수출(%, YoY) -5.73

수입(%, YoY) 22.16

경상수지(백만달러) -4,008

재정수지(십억루피아) -509,161

외환보유고(십억달러) 146

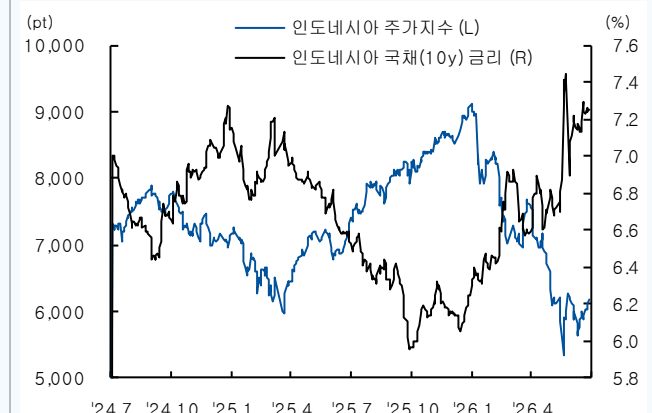
- 지난 주(7/13~7/17) USD/IDR(market rate)는 17,895~18,105흐름(블룸버그 증가), 전주 대비 강세(0.89%)
- 미국 CPI와 PPI 발표로 연준 금리인상 경계감 다소 수그러든 가운데, 인니 투자부가 올해 상반기 FDI 실적이 1,010.6조 루피아로 연간 목표치의 49.5%를 달성했다고 밝힘에 따라 루피아 환율 17,900을 하회
- 외국인은 지난 주 5영업일 간(7/13~7/17) 인도네시아 주식시장은 순매수, 채권시장 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매수(7/13~7/17 누적: 2,504만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 상승(4.24%)
 - 채권: 외국인 순매도(7/13~7/15 누적: 2억 6,028만 달러) 기록, 금리 상승(10y, 7.26%, 1.90bp)
- 환율 안정을 위한 시장개입 이어지는 가운데 BI의 금리결정 대기. 루피아 추가 상승 억제되고 유가도 하락한 만큼 금리동결 예상. 다만 자본유출에 대한 우려 상존하고 있어 루피아 방어를 위한 고금리 기조 당분간 유지할 전망
- AI발 증시 변동성 확대와 상대적으로 거리를 두고 있지만, 다시 재점화되는 중동 불안은 루피아에 부담 소지. BI를 비롯한 정부의 환율 안정책과 중동 불안 사이에 루피아 등락 전개(금주 예상 레인지: 17,850 ~17,950)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026. 7. 20



Australia

신한은행 S&T센터 백석현

02-2151-2632, seokhyun100@shinhan.com

환율(AUD / USD) 0.6977

52 주 최고 0.7258

52 주 최저 0.6420

주가(S&P/ASX200) 8,797

52 주 최고 9,201

52 주 최저 8,366

국채 금리(10년물%) 4.95

52 주 최고 5.12

52 주 최저 4.10

주요 경제 지표 Snapshot

실질 GDP 성장률(% YoY) 2.5

소비자물가지수(% YoY) 3.2

생산자물가지수(% YoY) 3.0

정책 금리(%) 4.35

호주-미국 2년 국채 금리차(%) 0.39

중국의 수입 From 호주
(%, USD YoY) 66.3

수출(% MoM) 4.0

수입(% MoM) -0.4

경상수지(% GDP) -3.0

• 지난 주 동향 :

- 6월 하락세가 뚜렷했던 AUD가 7월 들어 소폭 반등하는 중에 14일 미국 6월 CPI가 시장 예상
을 하회하면서 USD 하락하고 AUD 반등. 15일 미국 PPI 둔화까지 더해지자 AUD가 한때 0.70
상회

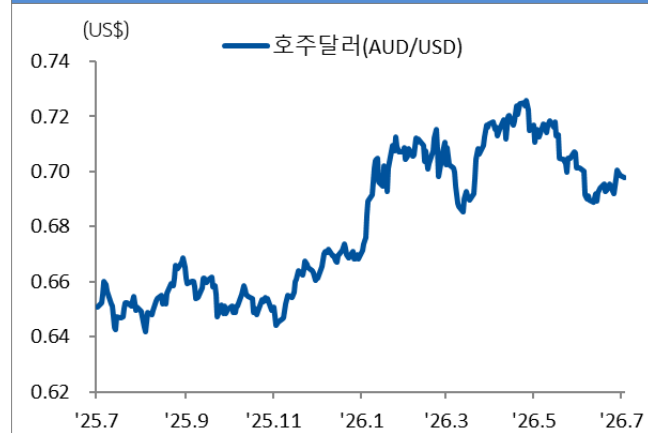
- 그러나, 주 후반에는 미국-이란 무력 충돌 격화 및 글로벌 증시 부진(risk-off)에 다시 반락

• 향후 전망 :

- 미국과 이란의 휴전이 사실상 깨지고 충돌이 격화되면서 시장에 부담 전가. AI 투자 붐도 미국
내 정치적 반발과 중국 AI 스타트업의 혁신적 모델 출현으로 암초에 부딪히면서 위험자산에 부
담

- AUD가 힘을 내기 힘든 여건 0.70 근전해 있지만 당분간 0.70 상회하기가 여의치 않을 듯

호주달러 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

AUD/USD 전망 분포* (as of 7/20)

	'26.09	'26.12	'27.3
ING	0.72	0.73	0.73
Barclays	0.71	0.72	0.72
ABN Amro	0.74	0.75	0.75
JP Morgan	0.70	0.69	0.69

자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2026. 7. 20

분류	명칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX-DM	달러인덱스(UXY)	2026-07-20	100.85	-0.38	0.00	2.81	2.24	2.41	2.57
	유로(EUR/USD)	2026-07-20	1.14	0.40	-0.03	-3.07	-2.55	-2.29	-2.72
	엔화(USD/JPY)	2026-07-20	162.51	-0.05	-0.58	-2.28	-2.68	-9.31	-3.57
	파운드(GBP/USD)	2026-07-20	1.34	0.71	1.45	-0.68	0.03	-0.37	-0.24
	스위스프랑(USD/CHF)	2026-07-20	0.81	0.74	0.00	-3.75	-2.34	-1.34	-1.99
	호주 달러(AUD/USD)	2026-07-20	0.70	0.85	-0.36	-2.80	3.56	6.93	4.56
FX-EM	한국 원(USD/KRW)	2026-07-20	1,489.50	0.50	3.20	-1.14	-0.80	-7.17	-3.34
	중국 위안(USD/CNY)	2026-07-18	6.78	-0.02	-0.23	0.62	2.77	5.98	3.13
	인도 루피(USD/INR)	2026-07-17	96.28	-0.99	-1.82	-3.49	-5.57	-10.60	-6.65
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2026-07-17	17,895.00	0.89	-0.88	-3.94	-5.33	-8.74	-6.73
	베트남 동(USD/VND)	2026-07-20	26,268.00	-0.05	0.19	0.24	-0.01	-0.43	0.11
	브라질 헤알(USD/BRL)	2026-07-18	5.11	-0.06	-0.00	-2.61	4.97	8.49	7.11
Stock-DM	러시아 루블(USD/RUB)	2026-07-18	78.03	-1.35	-6.63	-2.58	-0.63	0.04	0.92
	미국 Dow Jones	2026-07-18	52,146.42	-0.93	1.13	5.47	7.54	17.60	8.50
	미국 NASDAQ	2026-07-18	25,520.24	-2.90	-3.76	4.57	11.18	22.13	9.80
	미국 S&P 500	2026-07-18	7,457.69	-1.55	-0.57	4.90	9.72	18.44	8.94
	일본 Nikkei 225	2026-07-17	64,141.12	-6.44	-9.98	8.07	21.54	61.08	27.42
	영국 FTSE	2026-07-18	10,600.37	0.98	2.29	-0.08	4.68	17.89	6.74
Stock-EM	프랑스CAC40	2026-07-18	8,338.81	-0.00	-0.98	0.09	3.43	6.60	2.32
	독일 DAX	2026-07-18	24,830.98	-0.94	-0.62	1.69	0.52	2.23	1.39
	한국 KOSPI	2026-07-16	6,820.60	-6.46	-24.65	9.67	39.60	113.94	61.85
	중국 상해종합	2026-07-17	3,764.16	-5.81	-7.98	-7.79	-8.50	6.50	-5.16
	인도 Sensex	2026-07-17	78,151.45	0.75	1.76	-0.47	-4.90	-4.41	-8.30
	인도네시아 Jakarta	2026-07-17	6,175.54	4.24	-0.03	-18.68	-32.39	-15.54	-28.58
Rates-DM	베트남 VN index	2026-07-17	1,787.45	-2.24	-2.03	-2.70	-5.61	19.38	0.17
	브라질 Bovespa	2026-07-18	173,714.08	-2.33	3.20	-11.43	4.47	30.24	7.81
	미국(10y)	2026-07-17	4.55	-1.38	6.05	29.94	32.45	9.61	38.04
	독일(10y)	2026-07-17	3.13	6.10	19.90	16.60	29.10	45.10	27.10
	영국(10y)	2026-07-17	4.95	7.90	20.00	18.90	55.10	29.60	47.20
	일본(10y)	2026-07-20	2.70	-9.10	4.30	30.50	34.00	115.80	63.30
Rates-EM	한국(10y)	2026-07-16	4.30	3.80	19.00	62.80	80.00	142.80	91.50
	인도(10y)	2026-07-17	6.78	6.60	-10.20	-12.50	10.30	47.90	19.20
	인도네시아(10y)	2026-07-17	7.26	1.90	35.70	67.30	100.90	66.90	118.60
	베트남(10y)	2026-07-17	4.41	0.70	5.30	18.00	26.50	112.50	36.50
	브라질(10y)	2026-07-17	14.72	38.00	22.60	109.70	78.50	64.90	98.30
Commodity	WTI	2026-07-20	84.76	8.47	10.65	-5.41	40.47	25.87	47.61
	브렌트유	2026-07-20	90.93	9.16	12.86	-4.77	40.06	31.25	49.43
	금	2026-07-20	3,991.91	-0.26	-4.73	-17.19	-16.20	17.51	-7.58

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