

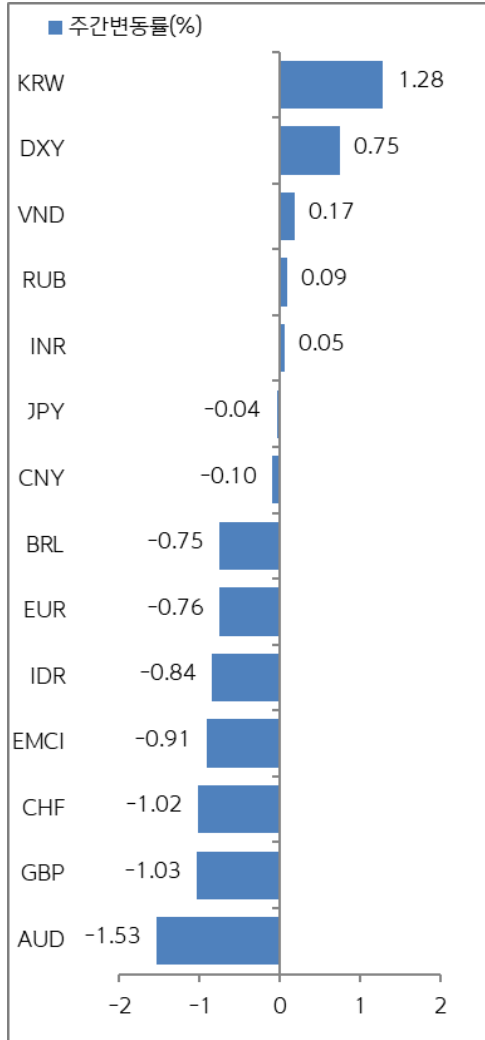
Weekly Global FX Market Monitor

2026.9.28



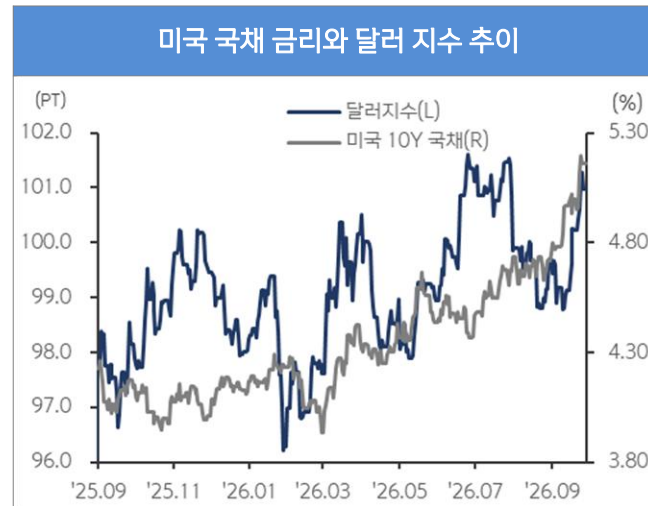
Global

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

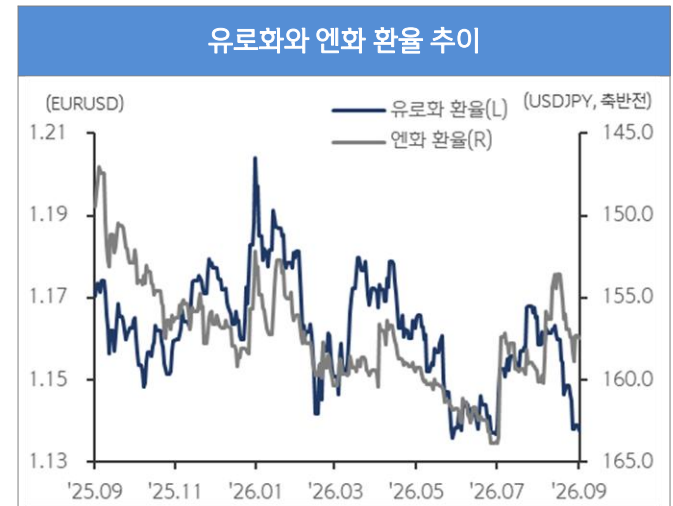


주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

- 지난 주(9/21~9/25) 글로벌 외환시장은 달러(0.75%) 강세, 유로(-0.76%) 약세, 엔화(-0.04%) 약보합
 - 미국채 10년물 금리가 한때 5.2% 상회하는 등 미국채 금리가 크게 상승하면서 달러화가 major 통화 대비 뚜렷한 강세를 연출
 - 유럽의 가스 가격 상승세는 주춤해졌으나, 미국의 디젤유 수출 금지 검토 소식에 유럽 국채 가격이 크게 하락하는 등 호르무즈 해협 문제가 국채 시장을 타고 유로화에도 부담으로 작용
 - 미국채 금리가 크게 상승하며 달러엔 환율이 159엔까지 올랐으나, 미·일 정상회담은 물론, 양국 재무부 수장이 엔화 저평가 문제에 공감했다는 소식에 25일 엔화가 급반등하여 환율이 한때 157엔까지 후퇴
- 미국채 금리의 강력한 상승이 신흥국 통화 전반에도 약세 압력을 전가하여 신흥국 통화 인덱스(-0.91%)는 하락
 - 24일 미·중 정상회담을 거치며 중국 위안(-0.10%)은 약세였으나, 최근의 강세를 일부 되돌린 정도
 - 인도 루피(0.05%) 강보합, 베트남 동(0.17%) 강세, 인도네시아 루피아(-0.84%) 약세



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026.9.28



India

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

환율(USD/INR)	95.82
52주최고	96.97
52주최저	87.64
주가(Sensex)	73,896
52주최고	86,159
52주최저	71,546
국채금리(10년물,%)	7.12
52주최고	7.14
52주최저	6.44
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	7.80
소비자물가(% YoY)	4.82
생산자물가(% YoY)	9.92
정책금리(%)	5.25
제조업 PMI (index)	55.7
산업생산(% YoY)	6.70
핵심인프라산업(% YoY)	4.80
수출(% YoY)	26.12
수입(% YoY)	14.07
경상수지(십억달러)	-4.22
재정수지(십억루피)	-1473
외환보유고(백만달러)	765,901

- 지난 주(9/21~9/25) USD/INR은 95.60~95.96 (블룸버그 종가) 흐름을 보이며, 전주 대비 강보합 (0.05%)
- 미국과 이란 대표단의 회담이 이루어질 수 있다는 소식에 원유 시장 불안 진정. 외환당국의 인도 루피 환율 변동성 관리와 유가 안정에 따른 투자심리 회복으로 전주 루피는 강보합
- 지난 주 4영업일 간(9/21~9/24) 외국인은 인도 주식시장에서 순매도, 채권시장에서 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매도 (9/21~9/24 누적: 5,563만 달러) 기록, 센섹스 지수 하락 (-0.54%)
 - 채권: 외국인 순매도 (9/21~9/24 누적: 2억 3,207만 달러) 기록, 금리 상승 (10y, 7.12%, +5bp)
- 8월 주요산업생산은 전년비 4.8% 증가하며 증가율 다소 둔화되었으나 9월 제조업과 서비스업 PMI는 이전치 상회. 경기 확장세 가속화
- 유가 안정이 계속된다면 루피 환율의 하방 압력은 더욱 커질 것으로 예상. 다만 이번 주 중요도 높은 경제지표 발표 부재한 탓에 국내 이슈보다 글로벌 이슈, 특히 미국 PCE나 고용 데이터 결과에 따라 인도 루피 등락할 듯 (금주 예상 레인지 : 95.20~96.20)

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

2026.9.28



Vietnam

신한은행 S&T센터 백석현

02-2151-2632

seokhyun100@shinhan.com

환율(USD/VND)	25,976
52주최고	26,429
52주최저	25,871
주가(VN index)	1,785
52주최고	1,937
52주최저	1,578
국채금리(10년물,%)	4.47
52주최고	4.47
52주최저	3.62
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	8.39
소비자물가(% YoY)	4.89
광공업생산자물가(% YoY)	9.18
정책금리(%)	4.50
제조업 PMI (index)	53.3
산업생산(% YoY)	14.40
소매판매(% YoY)	13.30
수출(% YoY)	26
수입(% YoY)	37.9
경상수지(백만달러)	2716.00
재정수지(십억동)	-605,800
외환보유고(백만달러)	86,318

- 지난 주(9/21~9/25)USD/VND(시장 환율)는 25,974~26,021로(블룸버그 중가), 전주 대비 동화 강세(0.17%)
- 베트남 중앙은행(SBV)의 9/25 고시환율(central rate)은 25,641로 9/18(25,637) 대비 동화 소폭 약세
- FOMC 계기로 강세 행진을 멈추고 살짝 후퇴했던 VND 가치가 반등하면서 환율이 26,000을 다시 하회. 환율 하락은 소폭에 그쳤으나 8월 이후의 환율 하락 궤도에 다시 복귀하는 모양새를 연출
- 지난 주 외국인은 베트남 주식시장에서 순매도(110.24백만 달러) 기록
 - 주간 VN지수는 하락(-1.68%), 3개월 은행간 금리(VNIBOR)는 7.4%(9/25) 기록해 9/18 대비 20bp 하락
- Brent가 배럴당 \$100를 넘나들고 미국채 금리가 부담스러운 수준까지 오르면서 major 통화들이 약세 압력에 시달리는 국면. VND 상승도 한계에 부딪힐 듯 (예상 레인지: 25,960~26,020)

베트남 동화 시장환율과 위안화 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

베트남 주가지수와 베트남 동화 시장 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

Weekly Global FX Market Monitor

2026.09.28



Indonesia

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

환율(USD/IDR)	17,893
52주최고	18,190
52주최저	16,520
주가(Jakarta index)	6,242
52주최고	9,174
52주최저	5,318
국채금리(10년물, %)	7.10
52주최고	7.51
52주최저	5.94
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	5.29
소비자물가(% YoY)	3.19
생산자물가(% YoY)	6.18
정책금리(%)	5.75
제조업 PMI (index)	49.8
산업생산(% YoY)	1.66
소매판매(% YoY)	0.50
수출(% YoY)	6.05
수입(% YoY)	27.02
경상수지(백만달러)	-12,487
재정수지(십억루피아)	-509,161
외환보유고(십억달러)	147

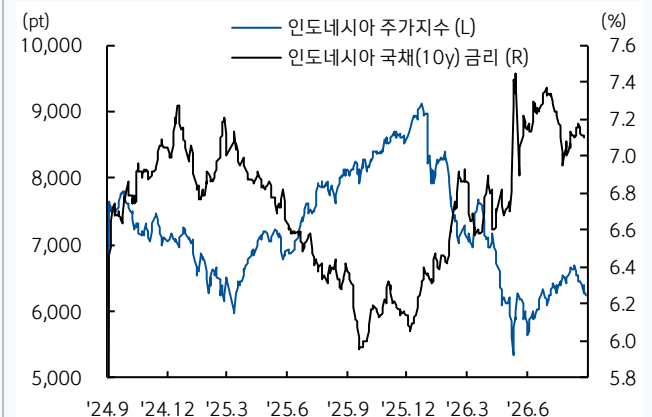
- 지난 주(9/21~9/25) USD/IDR(market rate)는 17,800~17,901 흐름(블룸버그 증가), 전주 대비 약세(-0.84%)
- 중동 협상에 대한 불확실성 상존한 한편 미국 국채금리가 5.2%를 넘어서며 달러가 강세를 시현한 가운데 B는 금리동결에도 불구하고 물가와 환율 안정 의지를 피력. 루피아 환율도 17,900대로 높아지며 경계 수위 상향
- 외국인인 지난 주 5영업일 간(9/21~9/25) 인도네시아 주식시장과 채권시장은 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매도(9/21~9/25 누적: 1억 7,607만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 하락(-3.09%)
 - 채권: 외국인 순매도(9/21~9/24 누적: 2억 2,125만 달러) 기록, 금리 하락(10y, 7.10%, -6.20bp)
- B는 시장의 예상대로 5.75%로 기준금리를 동결했으나, 물가 관리와 루피아 방어를 성장에 우선하겠다는 의지를 피력하면서 향후 금리인상 여지 남긴 것으로 판단. 단, 연준 등 선진 중앙은행의 금리인상 중첩시 환율 효과 제한
- 18,000루피아 방어 위한 인니 당국의 적극적인 개입과 수위 높아진 달러와의 충돌 전개 예상. 중동 협상 기대감이 다소간의 위안이나 주말 미국 고용지표 대기해 있어 경계심 불가피(금주 예상 레인지: 17,880~17,980)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터



Australia

신한은행 S&T센터 백석현
02-2151-2632, seokhyun100@shinhan.com

환율(AUD/USD)	0.7012
52주 최고	0.7258
52주 최저	0.6440
주가(S&P/ASX200)	8,665
52주 최고	9,272
52주 최저	8,366
국채 금리(10년물,%)	5.38
52주 최고	5.42
52주 최저	4.10
주요 경제 지표 Snap shot	
실질 GDP 성장률(%,YoY)	2.1
소비자물가지수(%,YoY)	3.2
생산자물가지수(%,YoY)	3.6
정책 금리(%)	4.35
호주-미국 2년 국채 금리차(%)	0.17
중국의 수입 From 호주 (%, USD YoY)	39.9
수출(%,MoM)	4.0
수입(%,MoM)	-0.4
경상수지(% GDP)	-3.3

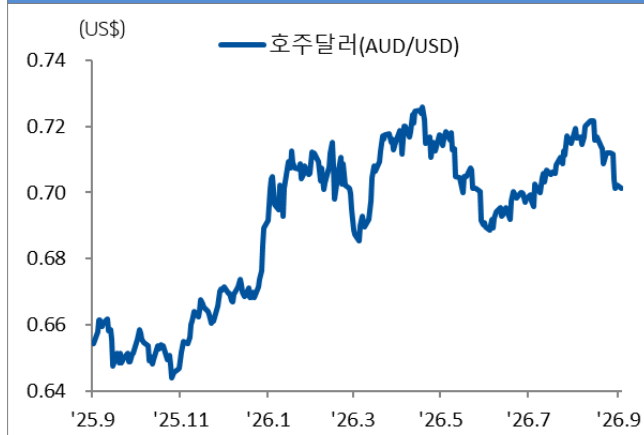
• 지난 주 동향 :

- 미국채 금리가 크게 상승했던 23일 글로벌 달러 강세 흐름에서 AUD가 크게 하락해 0.71 하향 돌파. 이후, 주 후반에는 0.70마저 위협
- 호주의 8월 실업률이 예상 외로 상승하고 full time 고용 감소한 것도 AUD 하락에 일조

• 향후 전망 :

- 29일 호주 중앙은행 RBA가 통화정책회의에서 금리 인상 전망. 그러나, 이번이 마지막 인상이 될 수 있다는 평가. RBA가 추가 인상 여지를 강조하지 않는다면 AUD에 큰 힘이 되지 못할 듯
- Brent가 배럴당 \$100를 넘고 미국채 10년물 금리가 5% 넘긴 뒤부터는 호르무즈 해협 리스크가 AUD에도 부담으로 작용. 단기적으로 0.70 하회할 가능성 열려줘야 할 듯

호주달러 환율 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

AUD/USD 전망 분포 (as of 9/28)

	'26.12	'27.3	'27.6
BNP Paribas	0.72	0.73	0.74
Nomura	0.73	0.75	0.75
Wells Fargo	0.72	0.71	0.69
JP Morgan	0.71	0.69	0.69

자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2026.9.28

분류	명 칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2026-09-25	100.97	0.75	2.08	-0.45	1.38	2.45	2.69
	유로(EUR/USD)	2026-09-28	1.14	-0.76	-1.79	-0.39	-0.76	-2.98	-3.13
	엔화(USD/JPY)	2026-09-28	157.43	-0.04	1.69	2.86	1.45	-5.62	-0.46
	파운드(GBP/USD)	2026-09-28	1.32	-1.03	-2.28	-0.22	0.33	-1.49	-1.83
	스위스프랑(USD/CHF)	2026-09-28	0.83	-1.02	-2.48	-2.65	-3.65	-3.86	-4.47
	호주 달러(AUD/USD)	2026-09-28	0.70	-1.53	-2.16	1.77	2.28	6.57	5.04
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2026-09-28	1,356.75	1.28	1.37	13.65	12.01	3.22	6.12
	중국 위안(USD/CNY)	2026-09-25	6.71	-0.10	0.13	1.45	2.69	6.24	4.10
	인도 루피(USD/INR)	2026-09-25	95.82	0.05	-0.42	-1.48	-1.93	-7.46	-6.20
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2026-09-25	17,893.00	-0.84	-1.01	0.18	-5.49	-6.39	-6.72
	베트남 동(USD/VND)	2026-09-28	25,976.00	0.17	0.39	1.21	1.40	1.71	1.24
	브라질 헤알(USD/BRL)	2026-09-26	5.18	-0.75	-0.64	-0.07	0.90	3.53	5.67
Stock - DM	러시아 루블(USD/RUB)	2026-09-26	84.39	0.09	-0.51	-10.34	-4.10	-0.50	-6.68
	미국 Dow Jones	2026-09-26	51,828.62	0.28	-3.23	-0.09	14.75	12.07	7.83
	미국 NASDAQ	2026-09-26	27,068.72	2.06	2.52	7.00	29.22	20.39	16.46
	미국 S&P 500	2026-09-26	7,743.41	1.21	0.41	5.29	21.58	16.55	13.12
	일본 NIKKEI225	2026-09-25	66,364.20	4.54	-0.06	-4.32	24.34	46.32	31.83
	영국 FTSE	2026-09-26	10,695.25	0.34	-1.19	1.78	7.30	15.19	7.69
Stock - EM	프랑스CAC40	2026-09-26	8,077.80	0.16	-3.85	-3.66	4.88	2.63	-0.88
	독일 DAX	2026-09-26	25,408.64	0.41	-4.37	2.99	13.94	7.03	3.75
	한국 KOSPI	2026-09-23	7,080.92	5.44	4.30	-15.82	30.19	109.12	68.03
	중국 상해종합	2026-09-24	3,888.37	0.33	-1.61	-3.45	-0.65	1.57	-2.03
	인도 Sensex	2026-09-25	73,895.74	-0.54	-4.36	-4.16	0.42	-8.12	-13.29
	인도네시아 Jakarta	2026-09-25	6,241.89	-3.09	-4.24	5.86	-12.05	-22.93	-27.81
Rates - DM	베트남 VN index	2026-09-25	1,785.11	-1.68	-2.57	-4.64	6.71	7.49	0.03
	브라질 Bovespa	2026-09-26	183,476.86	-0.95	4.45	5.88	1.06	26.15	13.87
	미국(10y)	2026-09-25	5.16	16.43	53.16	76.82	82.82	99.06	99.34
	독일(10y)	2026-09-25	3.60	8.20	40.00	74.40	64.30	82.80	74.60
	영국(10y)	2026-09-25	5.37	7.10	37.80	66.70	52.70	60.90	88.70
	일본(10y)	2026-09-25	3.08	9.40	18.00	45.00	82.10	143.30	101.70
Rates - EM	한국(10y)	2026-09-23	4.37	-16.70	0.00	20.80	48.50	156.00	98.50
	인도(10y)	2026-09-25	7.12	5.00	26.90	35.00	24.40	62.20	53.10
	인도네시아(10y)	2026-09-23	7.10	-6.20	14.30	-8.50	23.20	75.30	102.70
	베트남(10y)	2026-09-25	4.47	0.50	1.40	7.00	26.70	85.20	42.70
	브라질(10y)	2026-09-25	14.08	-18.40	-38.80	-34.20	-6.90	42.20	34.30
	WTI	2026-09-28	93.49	-2.39	12.10	35.04	-6.17	42.26	62.82
Commodity	브렌트유	2026-09-28	106.08	5.72	18.78	47.35	-5.77	51.26	74.33
	금	2026-09-28	4,260.45	-1.91	-4.37	6.09	-5.55	11.14	-1.36

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