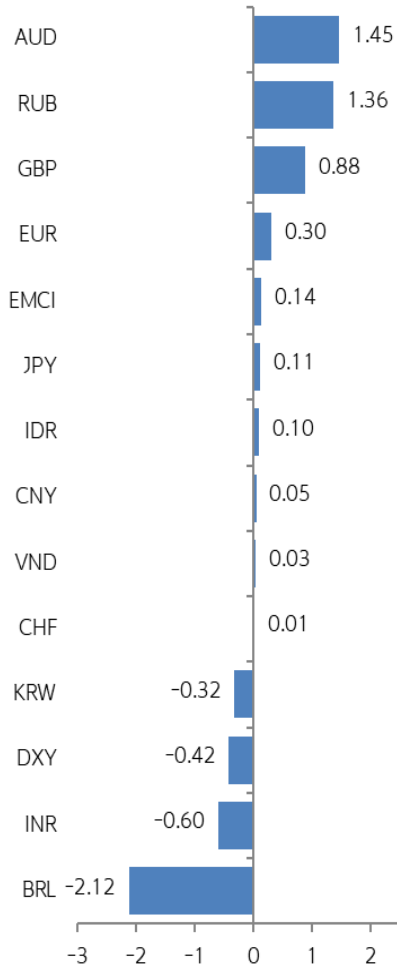




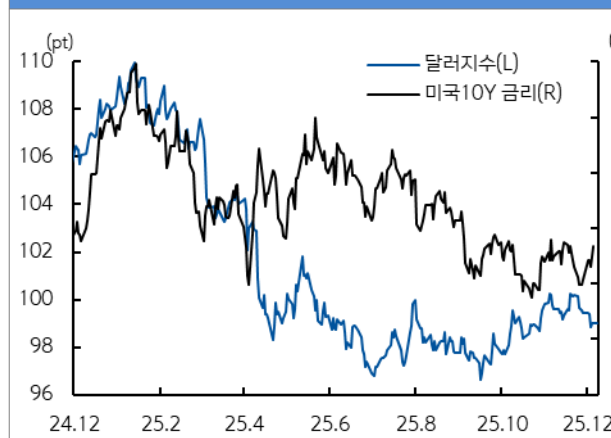
■ 주간변동률(%)



주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

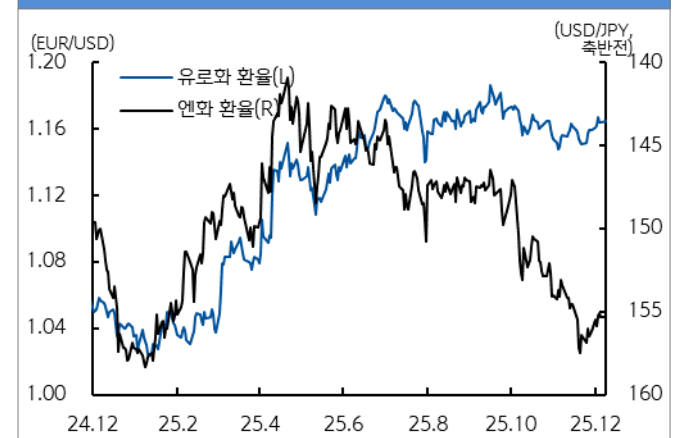
- 지난 주(12/1~12/5) 글로벌 외환시장은 달러(-0.42%)약세, 유로(+0.30%) 강세, 엔화(+0.11%) 강세 변동
 - 시장예상을 하회한 기대인플레이션과 고용 둔화 등을 이유로 12월 FOMC에서 미 연준의 금리 인하 기대가 높아졌고 달러는 전주 약세 보임. 달러 인덱스는 98pt 후반까지 하락
 - 3분기 유로존 경제 성장률 소폭 상향 조정된 가운데 미 연준의 금리 인하 기대 높아지자 그 영향으로 유로 환율은 상승. 독일 연금법안 통과로 메르츠 총리 정권의 붕괴 위험 해소
 - 금리 인하 기대가 높아진 미 연준과 달리 일본중앙은행 총재의 매파적 발언으로 BOJ의 12월 금리 인상 가능성은 상승하고 있지만 엔화 환율 하락은 제한
- 12월 FOMC를 앞두고 미 연준의 금리 인하 기대감 상승했고 이에 미 달러 약세 보이면서 신흥국 통화 인덱스(+0.14%)는 상승
 - 중국 당국이 위안(+0.05%)의 강세 속도는 조절하는 듯한 인상 보였으나 강세를 유도하는 정책은 유지
 - 인도 루피(-0.60%) 약세, 베트남 동(+0.03%) 강보합, 인도네시아 루피아(+0.10%) 강세

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

2025.12.8



Indonesia

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

환율(USD/IDR)	16,644
52주최고	16,957
52주최저	15,843
주가(Jakarta index)	8,633
52주최고	8,689
52주최저	5,883
국채금리(10년물, %)	6.20
52주최고	7.32
52주최저	5.94
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	5.04
소비자물가(% YoY)	2.72
생산자물가(% YoY)	2.35
정책금리(%)	4.75
제조업 PMI (index)	53.3
산업생산(% YoY)	1.70
소매판매(% YoY)	4.30
수출(% YoY)	-2.31
수입(% YoY)	-1.15
경상수지(백만달러)	4,047
재정수지(십억루피아)	-337,288
외환보유고(십억달러)	150

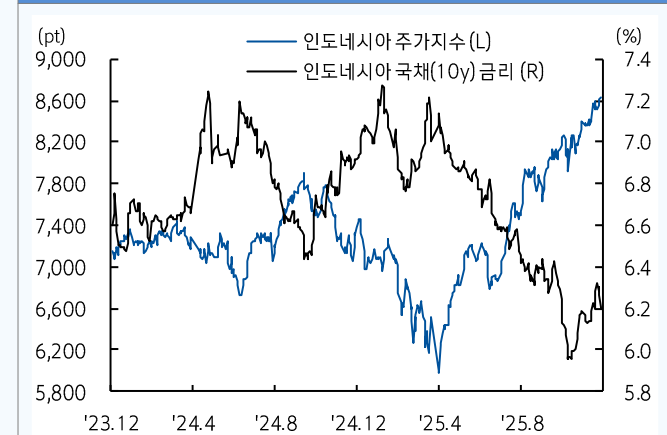
- 지난 주(12/1~12/5) USD/IDR(market rate)는 16,622~16,659흐름(블룸버그 종가), 전주 대비 강세(0.10%)
- FOMC 앞두고 달러 강세가 다소 누그러진 가운데 인도네시아 물가에 대한 안도감으로 금융시장 분위기 개선. 현재 선물시장에서 12월 연준의 25bp 금리인하 가능성 약 95%로 평가하는 가운데 점도표 등 주시하는 상황
- 외국인인 지난 주 5영업일 간(12/1~12/5) 인도네시아 주식시장과 채권시장은 순매수 기록
 - 주식: 외국인 순매수(12/1~12/5 누적: 1억 4,938만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 상승(+1.46%)
 - 채권: 외국인 순매수(12/1~12/4 누적: 1억 138만 달러) 기록, 금리 하락(10y, 6.20%, -12.00bp)
- 11월 CPI가전년비 2.72%상승에 그치며 예상치 하회한 한편, 연준 금리인하 기대감 커지자 BID오는 17일 4.50%로 금리인하 단행 가능성 높아지는 분위기. 이에 인도네시아 주식과 채권 시장의 긍정적인 반응과 외국인 투자자금 유입. 다만 10월 수출이 전년비 -2.31%감소해 글로벌 무역정책 불확실성과 유가 약세 등이 걸림돌
- 연준이 금리인하 단행해도 향후 금리경로는 여전히 불확실하다는 인식 나타날 듯. 인니 소비자가대 및 자동차판매 통해 내수경기 진단하는 가운데 루피아 환율은 상승세 다소 경감 소지(금주 예상 레인지: 16,600~16,700)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2025.12.8

분류	명칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2025-12-08	99.00	-0.42	-0.61	1.58	-0.20	-6.66	-8.75
	유로(EUR/USD)	2025-12-08	1.16	0.30	0.76	-1.00	1.95	10.34	12.47
	엔화(USD/JPY)	2025-12-08	155.29	0.11	-0.73	-5.02	-6.90	-2.63	1.23
	파운드(GBP/USD)	2025-12-08	1.33	0.88	1.17	-1.59	-1.64	4.54	6.50
	스위스프랑(USD/CHF)	2025-12-08	0.80	0.01	0.06	-1.40	2.14	9.23	12.78
	호주 달러(AUD/USD)	2025-12-08	0.66	1.45	1.58	0.71	1.89	3.09	7.29
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2025-12-06	1,472.05	-0.32	-2.09	-5.78	-7.90	-3.77	-0.01
	중국 위안(USD/CNY)	2025-12-06	7.07	0.05	0.79	0.87	1.51	2.65	3.23
	인도 루피(USD/INR)	2025-12-05	89.99	-0.60	-1.48	-1.92	-4.66	-5.84	-4.87
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2025-12-05	16,644.00	0.10	0.37	-1.35	-2.22	-4.71	-3.26
	베트남 동(USD/VND)	2025-12-08	26,360.00	0.03	-0.23	0.19	-1.21	-3.74	-3.32
	브라질 헤알(USD/BRL)	2025-12-06	5.45	-2.12	-1.72	-0.70	2.52	10.21	13.33
Stock - DM	러시아 루블(USD/RUB)	2025-12-06	76.50	1.36	6.34	6.61	0.48	31.71	48.39
	미국 Dow Jones	2025-12-06	47,954.99	0.50	2.06	5.36	12.14	7.42	12.72
	미국 NASDAQ	2025-12-06	23,578.13	0.91	2.49	8.16	20.73	18.72	22.10
	미국 S&P 500	2025-12-06	6,870.40	0.31	2.10	5.78	14.50	12.81	16.81
	일본 NIKKEI225	2025-12-05	50,491.87	0.47	0.43	15.69	33.78	29.16	26.56
	영국 FTSE	2025-12-06	9,667.01	-0.55	-0.16	4.83	9.38	16.35	18.28
Stock - EM	프랑스CAC40	2025-12-06	8,114.74	-0.10	2.07	4.91	3.97	9.26	9.94
	독일 DAX	2025-12-06	24,028.14	0.80	1.94	0.93	-1.14	17.87	20.69
	한국 KOSPI	2025-12-05	4,100.05	4.58	3.70	27.35	45.80	68.85	70.87
	중국 상해종합	2025-12-05	3,902.81	0.37	-2.37	1.99	15.28	14.65	16.44
	인도 Sensex	2025-12-05	85,712.37	0.01	3.00	6.10	4.29	4.90	9.69
	인도네시아 Jakarta	2025-12-05	8,632.76	1.46	2.84	11.15	21.36	16.93	21.93
Rates - DM	베트남 VN index	2025-12-05	1,741.32	2.98	8.89	7.19	30.94	37.10	37.46
	브라질 Bovespa	2025-12-06	157,369.36	-1.07	2.15	10.99	15.63	24.95	30.83
	미국(10y)	2025-12-05	4.14	12.19	-2.40	6.09	-25.55	-4.10	-43.39
	독일(10y)	2025-12-05	2.80	10.90	12.50	13.60	21.60	68.70	43.10
	영국(10y)	2025-12-05	4.48	3.60	1.30	-17.00	-14.00	19.50	-9.20
	일본(10y)	2025-12-05	1.95	13.50	28.30	36.70	48.00	87.60	84.60
Rates - EM	한국(10y)	2025-12-05	3.35	0.70	22.20	48.50	46.20	61.70	48.10
	인도(10y)	2025-12-05	6.49	-1.20	-3.40	2.90	24.80	-18.60	-26.60
	인도네시아(10y)	2025-12-05	6.20	-12.00	2.30	-19.80	-57.60	-71.70	-79.90
	베트남(10y)	2025-12-05	3.95	6.20	12.30	41.60	81.00	116.40	98.50
	브라질(10y)	2025-12-05	13.76	34.60	-2.50	-15.80	-40.80	0.20	-140.80
Commodity	WTI	2025-12-08	60.19	1.47	0.74	-3.32	-6.80	-10.43	-16.08
	브렌트유	2025-12-08	63.85	1.08	0.35	-3.29	-3.94	-10.22	-14.46
	금	2025-12-08	4,200.93	-0.74	2.07	15.54	26.30	57.91	60.07

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