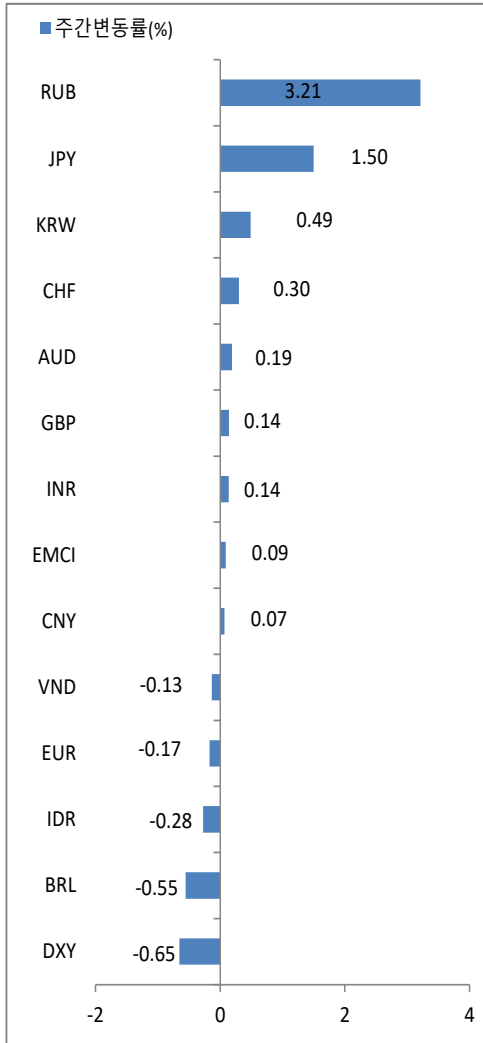


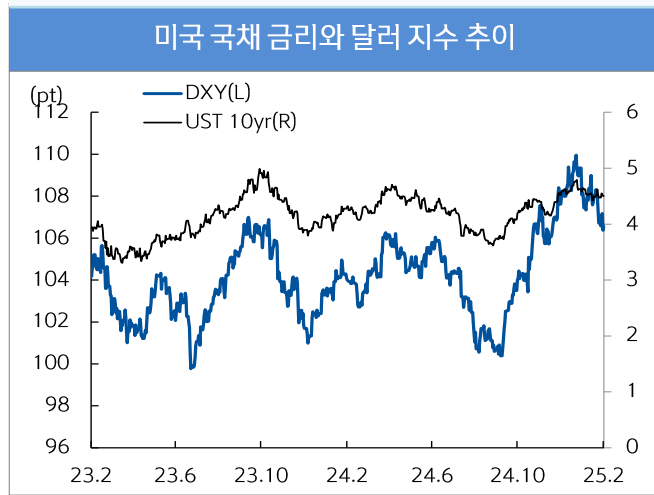


Global

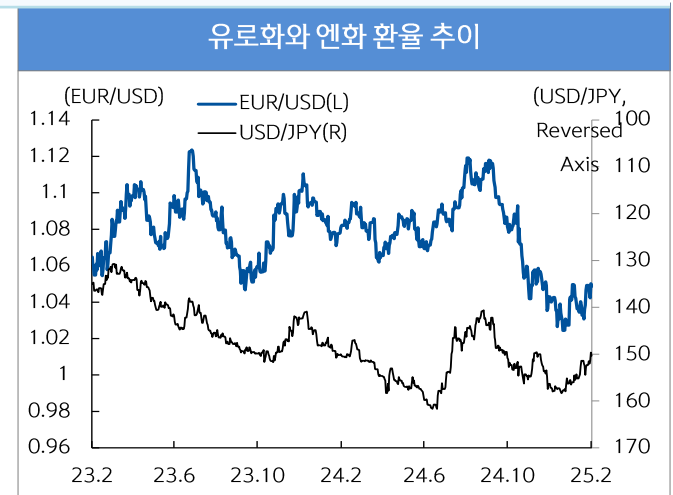


주 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

- 지난 주(2/17~2/21) 글로벌 외환시장은 달러 약세(-0.65%), 유로 약세(-0.17%), 엔화 강세(+1.50%)
 - 달러지수는 주 초반 연준 인사들의 매파적 발언에 따른 금리 인하 전망 후퇴로 상승했으나 이후 미국 경제지표 둔화 및 트럼프대통령의 중국과의 협상여지 시사 등으로 하락
 - 유로화는 국방비 증액 논의 소식과 라우 협상에서 유럽 배제 가능성 등으로 약세 보였으나 이후 ECB 매파 인사 중심으로 인플레이션 재점화 우려에 대응한 금리인하 속도 조절론 강화된 가운데 달러 약세 등으로 강세 전환, 1.05까지 상승. 이후에는 주 후반 발표된 유로존 및 프랑스 종합 PMI 부진으로 반락
 - 엔화는 주초 연준 인사들의 매파적 발언 및 트럼프 대통령의 자동차 관세 부과 위협 등으로 약세 보였으나 이후 연례 임금협상 앞둔 일본 기업들의 임금인상 의향 설문 결과 등에 따른 BOJ의 추가금리인상 기대 증가 및 미국채 금리 하락 영향 등으로 달러당 150엔을 하회하는 수준까지 환율 하락
- 신흥국통화는 반복되는 관세 위협에 대한 일부 적응 및 미국 경제 지표 부진 등으로 대체로 강세
 - 중국 위안화(+0.07%)는 트럼프 대통령의 무역협상 의지 시사 및 인민은행의 주요대출 우대금리를 동결 등으로 환율이 7.24 수준까지 하락
 - 전주 인도 루피(+0.14%)는 강세 보인 가운데, 베트남 동(-0.13%) 및 인도네시아 루피아(-0.28%)는 약세



자료 : Bloomberg, 신한은행



자료 : Bloomberg, 신한은행

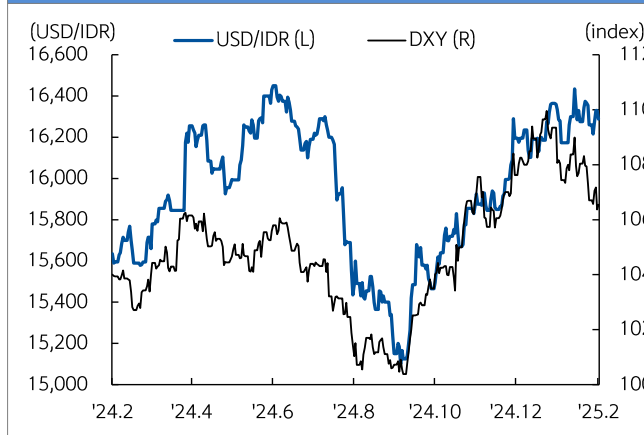


Indonesia

환율(USD/IDR)	16,305
52주최고	16,478
52주최저	15,070
주가(Jakarta index)	6,803
52주최고	7,911
52주최저	6,500
국채금리(10년물,%)	6.78
52주최고	7.32
52주최저	6.43
주요 경제 지표 Snap shot	
실질GDP성장률(% YoY)	5.02
소비자물가(% YoY)	0.76
생산자물가(% YoY)	1.98
정책금리(%)	5.75
제조업 PMI (index)	51.9
산업생산(% YoY)	2.16
소매판매(% YoY)	0.38
수출(% YoY)	4.68
수입(% YoY)	-2.67
경상수지(백만달러)	-1,145
재정수지(십억루피아)	-337,288
외환보유고(십억달러)	156

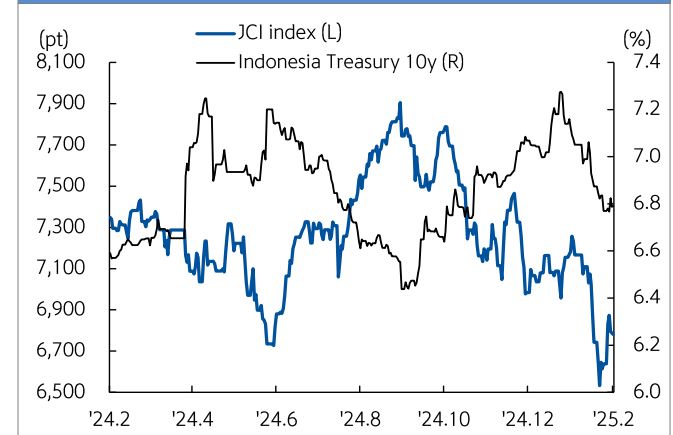
- 지난 주(2/17~2/21) USD/IDR(market rate)는 16,215~16,330(블룸버그 종가), 전주 대비 약세(-0.28%)
- 루피아 환율은 주초 미국의 자동차, 반도체 의약품에 대한 관세 부과 계획 발표 및 강달러, BI 통화정책 회의를 앞둔 경계감 등으로 약세 보였으나, 주 후반 트럼프 대통령의 무역합의 가능성 시사 및 미국 경제지표 부진 등으로 강세 전환. BI의 정책금리 동결 결정도 루피아 강세 전환에 일조
- 1월 수출 및 수입은 전년동기대비 4.68% 증가 및 2.67% 감소하여 무역수지는 34.52억달러 흑자 기록
- 중앙은행(BI)은 19일 통화정책회의에서 정책금리를 5.75%로 동결, 2025년 성장률(4.7%~5.5%) 전망치 소폭 하향, 인플레이션 전망치(1.5%~3.5%)는 유지. 한편, 정부의 저소득층 주택 건설 프로젝트 자금 조달을 위해 올해 90억달러 상당의 국채를 세컨더리 마켓 통해 매입하기로 합의
- 지난주 (2/17~2/21) 외국인인 인도네시아 주식시장은 순매도, 채권시장에서 순매수 기록
 - 주식: 외국인 순매도(2/17~2/21 누적: 7,089만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 상승(+2.48%)
 - 채권: 외국인 순매수(2/17~2/21는 누적: 5억 4,153만 달러) 기록, 금리 상승(10y, 6.78%, +1.30bp)
- BI의 국채 매입 약속으로 국가 부채의 화폐화 우려 점증, 금주 루피아 환율은 재정건전성 우려로 상방압력 우위 전망 (예상 레인지: 16,050~16,550)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행

글로벌 주요 가격 변수 동향

2025.2.24

분류	명칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2025-02-21	106.61	-0.65	-1.34	-0.34	5.52	2.51	-1.73
	유로(EUR/USD)	2025-02-24	1.05	-0.17	-0.30	-0.28	-6.23	-3.55	1.08
	엔화(USD/JPY)	2025-02-24	149.27	1.50	4.51	3.32	-3.18	0.96	5.31
	파운드(GBP/USD)	2025-02-24	1.26	0.14	1.27	0.60	-4.13	-0.33	1.01
	스위스프랑(USD/CHF)	2025-02-24	0.90	0.30	0.88	-1.30	-5.65	-2.00	1.05
	호주 달러(AUD/USD)	2025-02-24	0.64	0.19	0.86	-2.09	-5.97	-2.63	2.91
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2025-02-22	1,434.05	0.49	0.12	-2.47	-6.99	-6.92	2.64
	중국 위안(USD/CNY)	2025-02-22	7.25	0.07	0.18	-0.14	-1.67	-0.84	0.65
	인도 루피(USD/INR)	2025-02-21	86.71	0.14	-0.15	-2.55	-3.20	-4.31	-1.27
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2025-02-21	16,305.00	-0.28	0.18	-2.33	-5.03	-4.11	-1.25
	베트남 동(USD/VND)	2025-02-24	25,510.00	-0.13	-1.67	-0.37	-2.50	-3.32	-0.10
	브라질 헤알(USD/BRL)	2025-02-22	5.73	-0.55	5.16	1.46	-4.22	-13.83	7.80
	러시아 루블(USD/RUB)	2025-02-22	88.50	3.21	12.71	14.44	3.39	4.37	28.27
Stock - DM	미국 Dow Jones	2025-02-22	43,428.02	-2.87	-2.24	-1.96	5.47	10.98	2.08
	미국 NASDAQ	2025-02-22	19,524.01	-2.11	-2.16	2.74	9.21	22.05	1.10
	미국 S&P 500	2025-02-22	6,013.13	-1.67	-1.44	0.73	6.72	18.16	2.24
	일본 NIKKEI225	2025-02-21	38,776.94	-0.95	-2.89	-0.01	1.08	-0.82	-2.80
	영국 FTSE	2025-02-22	8,659.37	-0.84	1.85	4.81	3.98	12.37	5.95
	프랑스CAC40	2025-02-22	8,154.51	-0.29	2.86	12.40	7.62	2.36	10.48
	독일 DAX	2025-02-22	22,287.56	-1.00	4.17	15.34	19.61	27.95	11.95
Stock - EM	한국 KOSPI	2025-02-21	2,654.58	2.45	4.64	6.13	-1.74	-0.49	10.63
	중국 상해종합	2025-02-21	3,379.11	0.97	3.89	3.43	18.38	12.45	0.82
	인도 Sensex	2025-02-21	75,311.06	-0.83	-1.15	-4.81	-7.12	2.96	-3.62
	인도네시아 Jakarta	2025-02-21	6,803.00	2.48	-5.07	-5.46	-9.83	-6.75	-3.91
	베트남 VN index	2025-02-21	1,296.75	1.62	2.51	5.59	0.89	6.99	2.37
브라질 Bovespa	2025-02-22	127,128.06	-0.85	3.82	-1.55	-6.25	-1.77	5.69	
Rates - DM	미국(10y)	2025-02-21	4.43	-4.49	-14.51	0.95	63.03	11.26	-13.77
	독일(10y)	2025-02-21	2.47	3.90	-4.00	15.20	27.90	2.00	10.30
	영국(10y)	2025-02-21	4.57	7.10	-1.90	12.80	68.00	46.80	0.30
	일본(10y)	2025-02-21	1.43	6.80	23.60	33.10	55.00	70.40	32.90
Rates - EM	한국(10y)	2025-02-21	2.85	0.60	4.20	-12.80	-14.50	-62.30	-1.90
	인도(10y)	2025-02-21	6.71	-0.10	-3.10	-15.60	-15.10	-34.70	-5.40
	인도네시아(10y)	2025-02-21	6.78	1.30	-34.20	-13.40	17.20	19.20	-21.40
	베트남(10y)	2025-02-21	3.12	-0.90	6.70	36.40	40.10	80.30	15.20
	러시아(10y)	2024-06-20	15.45	45.28	136.68	228.34	359.60	442.91	358.28
Commodity	브라질(10y)	2025-02-21	14.65	9.20	-42.70	183.30	306.70	385.80	-51.50
	WTI	2025-02-21	70.40	-1.25	-7.23	0.43	-2.13	-9.64	-1.84
	브렌트유	2025-02-21	74.43	-0.41	-6.13	0.27	-2.13	-10.36	-0.28
	금	2025-02-22	2,936.05	1.86	6.97	9.98	16.85	44.92	11.87

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