

Weekly Global FX Market Monitor

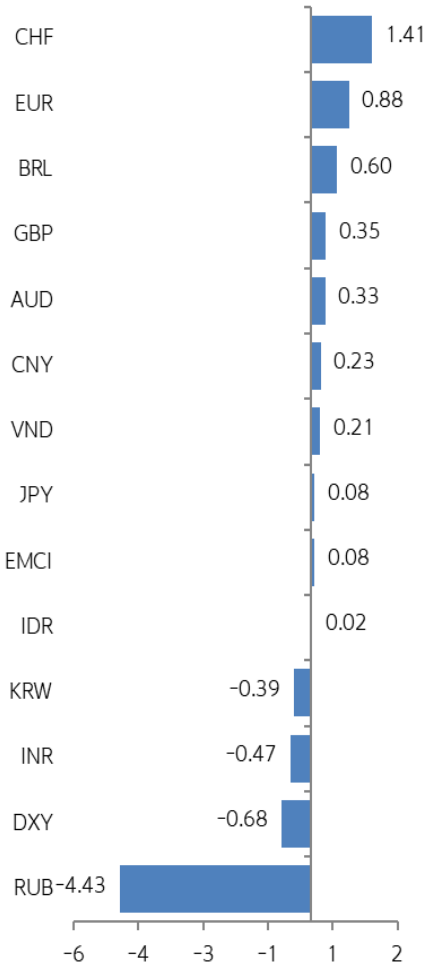
2025.12.15



Global

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

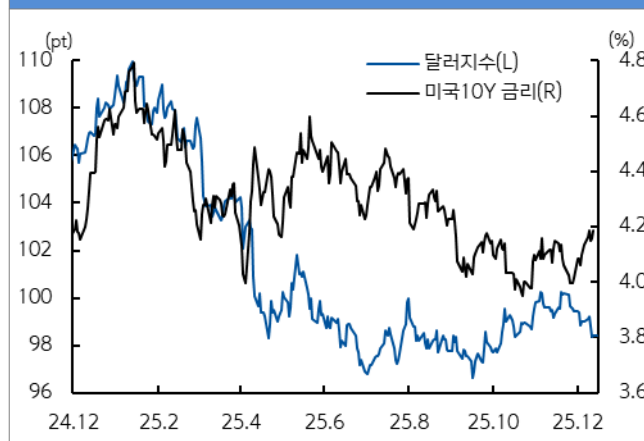
■ 주간변동률(%)



주) 달러 대비 절상(+)/절하(-)를 의미

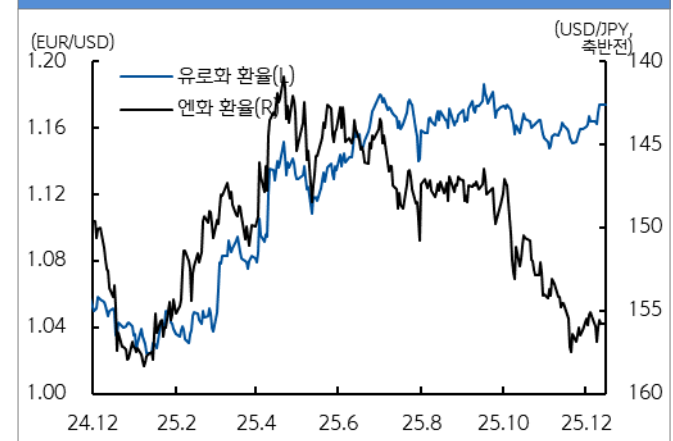
- 지난 주(12/8~12/12) 글로벌 외환시장은 달러(-0.68%)약세, 유로(+0.88%) 강세, 엔화(+0.08%) 강세 변동
 - 12월FOMC에서 연준은 금리를 25bp 인하하였으나 점도표는 유지하며 신중한 행보. AI 주식 버블에 대한 우려가 다시 높아지면서 달러 인덱스 하락
 - ECB 일부 위원들이 금리 인하 사이클이 끝났다는 판단을 제시했고 이는 유로 강세 요인으로 작용. 전주 미 연준의 금리 인하와 단기채 매입 등에 유로 환율 상승세 지속
 - 일본 총리가 BOJ의 통화정책 운용에 자율권을 부여하면서 금주에 있을 통화 정책 회의에서 금리 인상 기대 상승. 이에 엔화 약세 다소 진정되었으나 BOJ 총재의 발언 등을 경계하며 환율 하락폭 제한
- 미 연준은 시장 예상대로 금리를 인하하였으나 AI 기업 수익성 악화 우려 등이 투자심리에 부정적 영향을 미치면서 신흥국 통화 인덱스(+0.08%) 상승폭 제한
 - 중국 중앙경제공작회의는 소비 촉진을 위한 내수를 최우선 과제로 발표. 위안(+0.23%) 강세 유도 정책은 유지
 - 인도 루피(-0.47%) 약세, 베트남 동(+0.21%) 강보합, 인도네시아 루피아(+0.02%) 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

2025.12.15



Indonesia

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

환율(USD/IDR)	16,640
52주최고	16,957
52주최저	16,000
주가(Jakarta index)	8,660
52주최고	8,777
52주최저	5,883
국채금리(10년물, %)	6.19
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)	4.33
수출(% YoY)	-2.31
수입(% YoY)	-1.15
경상수지(백만달러)	4,047
재정수지(십억루피아)	-337,288
외환보유고(십억달러)	150

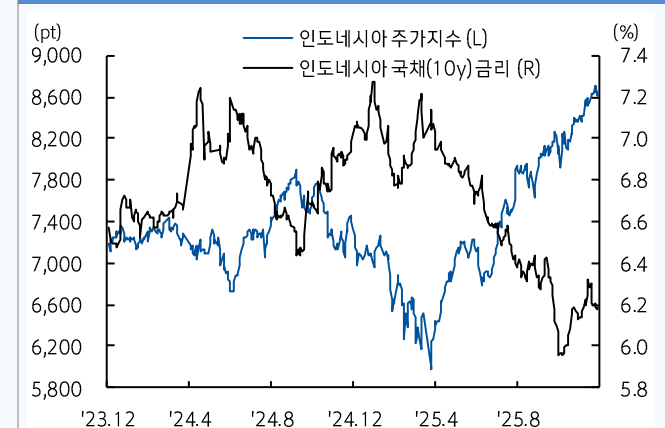
- 지난 주(12/8~12/12) USD/IDR(market rate)는 16,640~16,690호름(블룸버그 종가), 전주 대비 강세(0.02%)
- 금리인하 단행으로 미달러 약세 기록한 가운데 10월 인니 소비자대지수(124.0P) 및 자동차 판매(74,253대) 등 내수지표 전월보다 개선되며 루피아 환율 하락했지만, 미국과의 무역협정 차질 우려로 낙폭 제한
- 외국인인 지난 주 5영업일 간(12/8~12/12) 인도네시아 주식시장은 순매수, 채권시장은 순매도 기록
 - 주식: 외국인 순매수(12/8~12/12 누적: 8,545만 달러) 기록, 자카르타 주가지수 상승(+0.32%)
 - 채권: 외국인 순매도(12/8~12/11 누적: 5,587만 달러) 기록, 금리 하락(10y, 6.19%, -1.30bp)
- 연준 금리인하에도 내년 금리경로에 대한 불확실성은 여전히 큰 것으로 판단. 연준내이견 커진 가운데 내년 1차례 추가인하로 점도표 유지되며 시장 기대와 거리감. 주요 외신 등은 미국이 인니에 중국과의 관계 제한을 요구하며 무역협정이 교착상태에 빠진 것으로 진단. 여기에 대홍수로 인한 인명 손실 및 경제적 부담 등도 인니 정부에 부담
- ECB와 BOJ 등으로 글로벌 금리인하 마무리 경계감 커진 가운데 인니 중앙은행의 금리 동결 가능성 상대적으로 부각. 주가상승으로 상방 위험 억제되나 루피아 환율의 하락 요인도 크지 않아(금주 예상 레인지: 16,610~16,710)

인도네시아 루피아 환율과 달러지수 추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

인도네시아 주가지수와 국채 금리추이



자료 : Bloomberg, 신한은행 S&T센터

글로벌 주요 가격 변수 동향

2025.12.15

분류	명 칭	기준일	가격	-1주(%)	-1개월(%)	-3개월(%)	-6개월(%)	-1년(%)	YTD(%)
FX - DM	달러인덱스(DXY)	2025-12-15	98.41	-0.68	-0.89	1.14	0.23	-8.03	-9.29
	유로(EUR/USD)	2025-12-15	1.17	0.88	1.27	-0.19	1.54	11.67	13.38
	엔화(USD/JPY)	2025-12-15	155.79	0.08	-0.34	-5.39	-7.09	-1.05	0.91
	파운드(GBP/USD)	2025-12-15	1.34	0.35	1.61	-1.70	-1.55	5.40	6.81
	스위스프랑(USD/CHF)	2025-12-15	0.80	1.41	0.08	-0.13	2.30	12.42	14.05
	호주 달러(AUD/USD)	2025-12-15	0.66	0.33	2.34	-0.34	1.87	4.32	7.40
FX - EM	한국 원(USD/KRW)	2025-12-13	1,477.80	-0.39	-0.46	-5.70	-8.22	-3.17	-0.40
	중국 위안(USD/CNY)	2025-12-13	7.06	0.23	0.79	0.99	1.67	3.03	3.46
	인도 루피(USD/INR)	2025-12-12	90.42	-0.47	-1.97	-2.37	-5.33	-6.14	-5.32
	인도네시아 루피아(USD/IDR)	2025-12-12	16,640.00	0.02	0.38	-1.57	-2.43	-4.30	-3.23
	베트남 동(USD/VND)	2025-12-15	26,305.00	0.21	0.18	0.30	-0.87	-3.47	-3.12
	브라질 헤알(USD/BRL)	2025-12-13	5.42	0.60	-2.32	-1.18	2.20	10.70	14.01
Stock - DM	러시아 루블(USD/RUB)	2025-12-13	80.05	-4.43	1.51	4.15	-0.06	31.27	41.81
	미국 Dow Jones	2025-12-13	48,458.05	1.05	2.78	5.61	14.84	10.56	13.90
	미국 NASDAQ	2025-12-13	23,195.17	-1.62	1.29	3.79	19.52	16.40	20.12
	미국 S&P 500	2025-12-13	6,827.41	-0.63	1.39	3.21	14.23	12.83	16.08
	일본 NIKKEI225	2025-12-12	50,836.55	0.68	0.91	13.56	34.37	28.80	27.43
	영국 FTSE	2025-12-13	9,649.03	-0.19	-0.51	4.01	9.02	16.25	18.06
Stock - EM	프랑스CAC40	2025-12-13	8,068.62	-0.57	-1.24	2.17	5.00	8.89	9.32
	독일 DAX	2025-12-13	24,186.49	0.66	1.30	1.84	2.85	18.53	21.48
	한국 KOSPI	2025-12-12	4,167.16	1.64	3.88	22.30	43.96	67.06	73.67
	중국 상해종합	2025-12-12	3,889.35	-0.34	-2.53	0.75	15.17	14.67	16.04
	인도 Sensex	2025-12-12	85,267.66	-0.52	0.83	4.26	5.11	3.82	9.12
	인도네시아 Jakarta	2025-12-12	8,660.50	0.32	3.47	9.11	20.85	18.24	22.33
Rates - DM	베트남 VN index	2025-12-12	1,646.89	-5.42	0.70	-2.26	25.19	30.44	30.01
	브라질 Bovespa	2025-12-13	160,766.37	2.16	1.92	12.00	17.17	29.01	33.66
	미국(10y)	2025-12-12	4.18	4.90	11.48	11.98	-17.51	-14.37	-38.49
	독일(10y)	2025-12-12	2.86	5.90	21.40	14.20	37.90	65.20	49.00
	영국(10y)	2025-12-12	4.52	4.10	11.90	-15.40	4.00	15.50	-5.10
	일본(10y)	2025-12-12	1.95	0.70	26.40	36.00	50.20	90.20	85.30
Rates - EM	한국(10y)	2025-12-12	3.41	5.90	15.10	59.60	59.10	71.10	54.00
	인도(10y)	2025-12-12	6.59	9.90	13.40	10.60	24.90	-14.70	-16.70
	인도네시아(10y)	2025-12-12	6.19	-1.30	2.70	-14.60	-50.10	-79.80	-81.20
	베트남(10y)	2025-12-12	3.98	2.60	12.70	41.60	82.50	114.20	101.10
	브라질(10y)	2025-12-12	13.63	-12.50	0.80	-13.60	-36.10	-1.30	-153.30
Commodity	WTI	2025-12-15	57.51	-2.33	-4.29	-9.15	-21.20	-19.33	-19.81
	브렌트유	2025-12-15	61.19	-2.08	-4.97	-9.27	-17.57	-17.85	-18.02
	금	2025-12-15	4,305.97	2.75	6.45	17.04	27.20	62.32	64.07

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