

# Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 .....	1
------------------------	---

## ◇ 미국, 경제지표 혼조, 미연준내 견해차 등으로 금리인상 시점 불투명

- 7월 실업률, 신규고용수, 산업생산 등은 회복세 유지, 7월 소비자물가 상승률(0.8%)은 부진

※ 실업률(%) : 4.9(6월) → 4.9(7월), 신규고용(만명) : 29.2(6월) → 25.5(7월)  
 산업생산 증가율(%) : 0.4(6월) → 0.7(7월), 소비자물가 상승률(%) : 1.0(6월) → 0.8(7월)

- 7월 FOMC 의사록 공개 결과 비둘기파적인 성향이 드러났으나, 일부 위원들의 조기 금리인상 필요성 발언이 확대되고 있음

※ 조기 금리인상 필요성 발언 : 스탠리 피셔 부의장, 에스더 조지 위원 등

## ◇ 일본, 경기부양정책 필요성 불구 '양적완화' 확대 한계 봉착

- 7월 수출 급감(-14%) 등 10개월 연속 감소세 지속, 근원소비자물가 상승폭 하락[0.8%(5월) → 0.7%(6월)] 등 경기부진 지속으로 통화정책 확대 요구 증가

- 채권시장 국채 유동성 부족으로 일본은행이 양적완화 정책을 더 추진하기 어렵다는 한계론 부상

- 일본은행 국채 보유액은 386조6천엔으로 2013년 3월대비 세배 이상 증가한 반면, 유초은행, 미쓰비씨도쿄 등 일본 4대 은행의 국채 보유액이 2013년 3월말 대비 절반 가까이 감소

## ◇ 중국, 소비주도형 성장 확대 전망

- 중국이 전세계 개인소비시장에서 차지하는 비중은 2014년 8.8%로 독일(6.2%), 일본(4.7%) 등을 추월

- 향후 상위 중산층(1만5천~3만5천), 고소득층(3만5천 이상)의 비중이 30% 수준으로 확대되며 자동차 등 고가 소비재, 엔터테인먼트 업종 활성화 등 소비구조 고도화 가속

- 특히, 중국정부의 서비스업 규제완화, 소비자 보호 강화, 신산업 육성 등의 정책으로 소비주도형 성장 확대 전망

◇ 국제금융시장, 미달러화 약세, 금리 하락, 유가 상승

- (미국 달러화) 7월 FOMC 의사록에서 미국 경제지표의 추가적인 개선을 확인해야 한다는 언급에 조기 금리 인상 가능성 약화 등으로 미달러화 약세
- (한국 원화) 글로벌 미달러화 약세로 1,100원/달러 수준이 붕괴된 이후 아시아 통화가치 하락, 당국 개입 경계감 등으로 전주 대비 14.3원 상승한 1,117.6원/달러 마감
  - 원/엔환율은 엔화 강세로 상승폭이 확대되며 1,116원/100엔 기록
- (금리) 미국채 금리는 미 연준의 7월 FOMC 의사록 공개 이후, 9월 금리인상 가능성이 약화된 가운데 주요국 국채금리와 함께 동반 하락
- (유가) 미국 원유재고 감소, 미 달러화 약세 및 투기세력의 매수 등의 영향으로 유가는 상승해 전주 대비 배럴당 4.03달러 상승한 48.52 달러(WTI)

구 분		'15년말	'16. 8. 12	'16. 8. 19	전주비
환율	₩/US\$	1,172.5	1,103.3	1,117.6	14.3
	₩/100¥	974.1	1,081.1	1,115.9	34.8
	¥/US\$	120.4	102.1	100.2	△1.9
	US\$/€	1.0930	1.1135	1.1335	0.02
채권	한국 국고채(3년)	1.66	1.23	1.23	-
	미국 국채(10년)	2.27	1.56	1.54	△0.02
유가	WTI유 현물	37.04	44.49	48.52	4.03
	Brent유 현물	37.28	46.97	50.88	3.91
	두바이유 현물	32.19	42.89	47.26	4.37
주식	한국 KOSPI	1,961.31	2,050.47	2,056.24	5.77
	미국 DJIA	17,425.03	18,576.47	18,552.57	△23.9