

Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 1

[참고자료] 주요 경제지표

주요 동향

◇ 러시아, 기준금리 인상에도 불구하고, 루블화 가치 폭락

- 중앙은행은 지난 12일 기준금리를 1%p 인상(9.5%→10.5%)한데 이어 16일 기준금리 추가 인상(10.5%→17.0%)
 - 루블화 환율 방어 및 인플레이션에 대한 리스크에 대응하기 위한 것으로 국가부도 사태를 겪었던 1998년 이후 가장 높은 수준
- ※ 기준금리(%): 7.5(4월) → 8.0(7월) → 9.5(11월) → 10.5(12월) → 17.0(12월)
- 기준금리 인상에도 불구하고 16일 루블화 가치는 전날대비 3.7% 하락하는 등 12월 들어 22.2% 하락
 - ※ 러시아 루블/미달러:
39.37(9월말) → 43.36(10월말) → 49.41(11월말) → 60.35(12.19.)
- 루블화 환율 방어를 위해 70억달러를 외환시장에 매각할 계획(재무부)

◇ 중국, 경제지표 둔화 등으로 내년 상반기 기준금리 인하 가능성 증대

- 12월 제조업 PMI가 7개월來 최저치이자 경기확장과 수축의 기준선(50)을 하회한 49.5를 기록
 - 공장생산, 신규수주, 고용 하락 등에 기인
- 11월 신규주택 가격은 베이징이 전월대비 0.2%, 상하이 0.4% 하락하는 등 주요 70개 도시 중 67곳에서 하락
- 대부분 전문가들은 경제지표 둔화 등으로 내년 3월중 기준금리 인하 예상(로이터 서베이 결과)
 - 성장률 및 인플레이션을 부진에 따라 내년 1~2차례 걸쳐 기준금리 인하 예상(China Universal 자산운용)

주요 동향

◇ 미국, 경제지표 둔화 등으로 금리인상은 신중할 전망

- 12월 제조업 PMI는 전월(54.8) 및 시장전망치(55.4) 대비 하락한 53.7로 11개월來 최저치 기록
 - 생산지수(54.7)와 고용지수(52.8)가 각각 1월 및 7월 이후 최저 수준을 기록한데 기인
- ※ 제조업 PMI: 57.9(9월) → 55.9(10월) → 54.8(11월) → 53.7(12월)
- 11월 신규주택착공 및 주택허가 건수는 임금인상 정체 및 모기지 금리 상승 등에 기인하여 전월대비 각각 1.6%, 5.2% 감소
- FOMC에서는 통화정책 정상화에 대한 신중한 입장을 견지(12.16.~17.)
 - FOMC 회의 종료 후 발표된 성명서에서 금리인상 시점에 대해 '인내를 갖고 기다린다(be patient)'는 표현을 추가

◇ 수요부진 등으로 국제유가 약세 지속 전망

- 내년 세계 원유수요는 글로벌 경기둔화에 따른 수요부진 등으로 금년대비 90만bpd 증가에 그친 9,330만bpd 전망(IEA)
 - UAE는 유가가 배럴당 40달러대로 진입하더라도 OPEC의 감산은 없을 것이라고 언급
- ※ 두바이 유(U\$/배럴) : 60.40(12.16.)→60.73(12.17.)→60.05(12.18.)→55.70(12.19.)

◇ 스위스, 스위스 프랑화 방어를 위해 마이너스 예치금리 도입

- 시중은행의 중앙은행 예치금에 대해 -0.25%의 금리를 부과
 - 최근 국제유가 하락, 루블화 가치 폭락에 따른 안전자산 투자 증가로 자금유입이 늘어나며 스위스 프랑화 가치 급등
- ※ 중앙은행 총재 : 스위스 프랑화 환율 방어선을 지키기 위해 무제한적 외환 매입도 고려하고 있음.

참고자료

주요 경제지표

① 외환시장

구 분	'13년말	'14. 12. 12	'14. 12. 19	전주비
₩/US\$	1,055.4	1,103.1	1,102.0	△1.1
₩/100¥	1,002.3	928.2	923.3	△4.9
CNY/US\$	6.0618	6.1869	6.2199	0.0330
¥/US\$	105.30	118.84	119.35	0.51
US\$/€	1.3736	1.2396	1.2280	△0.0116

② 채권시장

구 분	'13년말	'14. 12. 12	'14. 12. 19	전주비
한국 국고채(3년)	2.86	2.11	2.18	0.07
미국 국채(10년)	3.03	2.08	2.16	0.08

③ 주식시장

구 분	'13년말	'14. 12. 12	'14. 12. 19	전주비
한국 KOSPI	2,011.34	1,921.71	1,929.98	8.27
미국 DJIA	16,576.66	17,280.83	17,804.80	523.97

④ 해운시장

구 분	'13년말	'14. 12. 12	'14. 12. 19	전주비
BDI 지수*	2,247	863	803	△60
HRCI 지수**	497.5	542.3	540.1	△2.2

*Baltic Dry Index: 벌크선 운임지수

**Howe Robinson Container Index: 컨테이너선 용선지수

⑤ 유가

(US\$/배럴)

유 종	'13년말	'14. 12. 12	'14. 12. 19	전주비
WTI유 현물	98.99	57.83	57.19	△0.64
Brent유 현물	108.34	61.79	60.34	△1.45
두바이유 현물	103.96	60.51	55.70	△4.81