

Market Intelligence

1. 세계 경제 및 금융 동향 1

[참고자료] 주요 경제지표

주요 동향

◇ 국제금융시장 불안 확대로 주요국 국채 금리 급락

- 일본의 10년 만기 국채금리가 -0.025%로 사상 최초 마이너스 기록(G7 국가중 10년 만기 국채 마이너스 금리 최초), 미국채(10년물) 금리 역시 급락세를 보이며 연초대비 0.58%p 하락

※ 일본 10년 만기 국채금리(%): 0.23(1.22)→0.10(1.29)→0.02(2.5)→-0.025(2.9)

※ 미국 10년 만기 국채금리(%): 2.03(1.22)→1.98(1.29)→1.84(2.5)→1.66(2.12)

※ 글로벌 채권시장에서 금리가 마이너스인 국채는 전체의 29% 수준

- 일본, 유럽 중앙은행의 마이너스 기준금리 유지, 국제금융시장 불안정 확대에 따른 안전자산에 대한 수요 급증으로 급락 양상

- 유럽중앙은행(ECB)이 2014년 9월 처음 마이너스 금리를 적용한 데 이어, 덴마크, 스웨덴, 스위스, 일본 등도 마이너스 기준금리 도입

◇ 저금리·저유가 등으로 유럽 및 미국 은행권 부실 가능성 부각

- 마이너스 예금 금리 도입 등에 따른 은행의 예대마진이 축소, 자산가격 급락에 따른 자산운용 수익률 하락, 신흥국과 저유가 리스크 확대 등으로 수익성과 지급여력 약화

- 도이치뱅크, 최근 2분기 연속 당기순손실(92억 달러), 크레딧 스위스 4분기 58억 달러 손실 기록

- 웰스파고 에너지 섹터 손실로 12억 달러 대손충당적립, JP모간 에너지 부문 1억 2,400만 달러 추가 대손충당적립

- 은행권 부실 심화 가능성으로 선진국 금융주가 하락 심화

※ 주요국 금융기업 주가 하락률(1월 4일~2월 11일) :

독일 : 21.7%(금융주), 18.5%(평균주가)

미국 : 16.7%(금융주), -10.5%(평균주가)

주요 동향

◇ 인도, 2015년 경제성장률 7.5%로 고공행진

- 인도를 제조업 허브로 육성하겠다는 'Make in India' 정책에 따라 제조업 주도로 분기별 7% 이상 성장

※ 인도 경제 성장률 추이(%) :

7.5%(15. 1/4) → 7.6%(2/4) → 7.7%(3/4) → 7.3%(4/4)

- 4분기 제조업 성장률은 12.6%로 서비스업 성장률 9.4% 상회

- 인도는 2000년대 이후 중국보다 낮은 경제성장률을 기록하였으나 16년만에 중국을 추월

- 중국 경제성장률은 '07년 14.2%로 최고치 달성 후 '15년 6.9%로 하락

※ 중국 경제성장률(%) : 7.8('12) → 7.8('13) → 7.4('14) → 6.9('15)

※ 인도 경제성장률(%) : 5.1('12) → 6.9('13) → 7.2('14) → 7.5('15)

◇ 중국, 외환보유액 감소세 지속 등 금융시장 불안 심화

- 외환보유액은 2016년 1월 기준 3.23조 달러로 2014년 6월 대비 7,600억 달러 급감

※ 외환보유액 추이(조 달러)

: ('14.6) 3.99 → ('14.12) 3.84 → ('15.6) 3.75 → ('15.12) 3.33 → ('16.1) 3.23

- 현 속도로 외환보유액 감소시 하반기에 중국 경제의 심리적 마지노선인 외환보유액 3조 달러 수준에 도달

※ 2016년중 중국 자본유출 전망치 : JP Morgan(5,000억달러), IIF(5,520억달러)

- Societe Generale은 외환위기 발생시 필요한 외환보유액 수준을 2.75조 달러로 평가

- 외환보유액 감소 지속시 중국정부의 급격한 위안화 평가절하 또는 자본유출 제한 강화 가능성이 있음.

① 외환시장

구 분	'15년말	'16. 2. 5	'16. 2. 12	전주비
₩/US\$	1,172.5	1,197.4	1,211.7	14.3
₩/100¥	974.1	1,024.7	1,077.7	53.0
CNY/US\$	6.4912	6.5701	6.5739	0.0038
¥/US\$	120.4	116.9	112.4	△4.5
US\$/€	1.0930	1.1189	1.1300	0.0111

② 채권시장

구 분	'15년말	'16. 2. 5	'16. 2. 12	전주비
한국 국고채(3년)	1.66	1.51	1.48	△0.03
미국 국채(10년)	2.27	1.84	1.66	△0.18

③ 주식시장

구 분	'15년말	'16. 2. 5	'16. 2. 12	전주비
한국 KOSPI	1,961.31	1,917.79	1,835.28	△82.51
미국 DJIA	17,425.03	16,204.97	15,973.84	△231.13

④ 해운시장

구 분	'15년말	'16. 2. 5	'16. 2. 12	전주비
BDI 지수*	478	297	291	△6
HRCI 지수**	449	450	446	△4

*Baltic Dry Index: 벌크선 운임지수

**Howe Robinson Container Index: 컨테이너선 용선지수

⑤ 유가

유 종	'15년말	'16. 2. 5	'16. 2. 12	전주비
WTI유 현물	37.04	30.89	29.44	△1.45
Brent유 현물	37.28	34.06	33.36	△0.70
두바이유 현물	32.19	29.22	26.86	△2.36