

This file has been cleaned of potential threats.

If you confirm that the file is coming from a trusted source, you can send the following SHA-256 hash value to your admin for the original file.

7a11fff350c9b582f63a7e21cd02fc231f2e3fb8ba7d93d6b78a7b21af436638

To view the reconstructed contents, please SCROLL DOWN to next page.

2021. 9. 20

해외동향부 (제 6004)
최성락 | 전문위원(3705-6123)

- 주요 뉴스: 중국恒大그룹(Evergrande), 9/23일 예정된 이자지급 이행 여부에 주목
 - 미국, 연준의 양적완화 테이퍼링보다 재정지출 테이퍼링이 더 큰 경제피해 야기
 - BoA, 기업들의 실적 가이드라인 하향 움직임은 기업이익 둔화 시그널
 - 중국 증권감독당국, 월가 투자자들에게 최근 기업규제의 당위성 설파
- 국제금융시장(주간): 미국은 FOMC를 앞두고 테이퍼링 경계감 증가

주가 하락[-0.6%], 달러화 강세[+0.7%], 금리 상승[+2bp]

 - 주가: 미국 S&P500 지수는 상승모멘텀 부재 및 금리상승 움직임 등으로 하락
유로 Stoxx 600 지수는 중국 경기둔화 우려 등으로 0.96% 하락
 - 환율: 달러화지수는 테이퍼링 시사 가능성, 국채수익률 상승 등으로 강세
유로화는 0.75% 약세, 엔화는 0.01% 강세
 - 금리: 미국 10년물 국채금리는 인플레이션 우려 감소 불구 FOMC를 앞두고 상승
독일은 미국 국채금리와 연동하며 1개월째 상승추세 지속

※ 원/달러(주간) 0.5% 약세, 한국 CDS 포함

		9/17일	9/10일	전일대비			9/17일	9/10일	전일대비
주가	미국	4,432.9	4,458.6	-0.57%	국채 금리 10y	미국	1.36%	1.34%	2bp
	유럽	461.84	466.34	-0.96%		독일	-0.28%	-0.33%	5bp
	중국	3,613.9	3,703.1	-2.41%	CDS 5y	한국	18bp	18bp	0bp
	일본	30,500	30,382	0.39%		중국	36bp	33bp	3bp
	한국	3,140.5	3,125.8	0.47%	위험 지표	EMBI+	354	351	3bp
환율	달러지수	93.19	92.58	0.66%		VIX	20.81	20.95	-0.67%
	유로화	1.1725	1.1814	-0.75%		WTI유	71.97	69.72	3.23%
	엔화	109.93	109.94	0.01%	원자재	구리	424.6	444.8	-4.54%
	위안화	6.4661	6.4443	-0.34%		금	1,754.3	1,787.6	-1.86%
	원화	1,175.0	1,169.1	-0.50%					

주: 주가는 미국 S&P500, 유럽 Stoxx600, 중국 상해종합, 일본 닛케이225, 한국 Kospi. NDF 환율 변화는 스왑포인트 감안한 전일 현물환 증가 대비. 환율은 달러화 대비 통화 가치 등락(+/-는 절상, 절하). 자료: 블룸버그

금일의 포커스

- **중국 헝다그룹(Evergrande), 9/23일 예정된 2개 채권의 이자지급 이행 여부에 주목**
 - 2개 채권 중 하나는 달러화 채권으로 8,350만달러의 이자를 지급해야 하며 30일간의 디폴트 유예기간이 존재. 다른 하나는 위안화 채권으로 2.32억위안의 이자지급이 예정
 - 동사는 금년말까지 6.69억달러 상당의 채권이자를 지급해야 하며 그중 6.15억 달러는 달러화 표시 채권. 헝다그룹 파산 우려로 블룸버그에서 집계하는 중국계 달러화 하이일드채 수익률은 14%로 상승
 - 9/20일에는 자국 은행으로부터의 차입금에 대한 이자지급이 예정되어 있으나, 이에 대해서는 이미 지급 불가능을 선언한 상태. 현재 헝다그룹은 채권은행들과 함께 부채재조정을 협의 중

글로벌 동향 및 이슈

- **미국, 연준의 양적완화 테이퍼링보다 재정지출 테이퍼링이 더 큰 경제 피해 야기**
 - 브루킹스 연구소, 팬데믹 대응을 위한 재정지원책들이 만료되면서 내년 하반기부터 급격한 경기둔화 예상. 바이든 행정부의 대규모 경기부양책이 시행되더라도 재정지출의 마이너스 성장기여도 현상을 상쇄하기 어려울 것
 - 무디스 마크 잔디 수석 이코노미스트, 팬데믹 직후에는 재정정책이 경제회복의 추동력으로 작용했지만 내년부터는 회복을 저해하는 요인으로 바뀔 것
 - 골드만삭스 앤 해치우스 수석 이코노미스트도 미국 경제가 금년 5.7% 성장 이후 내년에는 1.5% 성장으로 급격하게 둔화될 것으로 예상
- **BoA, 기업들의 실적 가이던스 하향 움직임은 기업이익 둔화 시그널**
 - 최근 들어 델타변이 확산, 높은 생산자물가, 임금 상승, 공급 병목 등을 이유로 실적 가이던스를 시장 기대치보다 낮게 제시하는 기업들이 증가
 - 그간 추가상승을 견인한 것은 기업이익의 강한 개선흐름이었으나, 임금 등 생산비용 상승으로 영업마진이 축소되고 있어 향후 경기회복 모멘텀이 둔화될 경우 기업이익이 빠르게 악화되며 추가 조정을 촉발할 가능성

■ 미국 바이든 행정부, 개도국의 백신보급을 위해 화이자 백신 5억 도스 구입 계획

- 백신 구입과 함께 금주 열리는 UN 총회에서 내년 9월까지 전세계 인구의 70% 백신접종 완료를 국제사회의 목표로 제시할 예정
- 미국이 자국민에 대한 부스터샷을 최우선으로 고려하면서 백신확보가 어려운 UN회원국으로부터 비난 여론이 높아진 것에 대한 대응으로 풀이. 바이든 대통령은 유럽 등 여타 선진국에도 백신 해외보급 동참을 독려할 예정

■ 중국 증권감독당국, 월가 투자자들에게 최근 기업규제의 당위성 설파

- 증권감독관리위원회(CSRC) 부위원장은 최근 골드만삭스, 시타델, 블랙락 등과의 소규모 비공식 회의(라운드테이블)를 개최하고, 최근 IT 플랫폼 기업에 대한 규제는 개인정보 및 국가의 민감정보에 대한 보안을 강화하기 위한 조치라고 해명. 특히 게임 및 교육 산업 규제는 시민사회의 불만여론을 고려한 조치라고 부연
- 래리 핑크 블랙락 회장은 중국 정부가 투자자들의 신뢰를 확보하기 위해 중장기 정책의 투명성과 일관성을 견지할 것을 건의한 것으로 전언

■ 홍콩, 위안화 표시 그린본드 발행 계획

- 폴첸 홍콩 재무장관은 동 계획이 중국-홍콩 채권통 남향(southbound) 투자 개시, 선전 지방정부의 홍콩 내 위안화 채권 발행 등과 함께 홍콩 채권시장의 다양성과 활력을 제고하기 위한 정책의 일환이라고 설명

■ FT, 에너지 가격 상승이 유럽 전역의 인플레이션 압력을 높일 것

- 에너지 가격 상승세가 지속되면서 유럽 소비자들이 타격을 받고 있으며, 코로나 팬데믹 이후 경제회복세를 위협하는 요인으로 작용

주요 경제지표

■ 주요 경제 이벤트(9/20 현지시각 기준)

- ECB 집행이사 슈나벨, ECB 정책위원 빌르루아(프랑스 중앙은행) 연설

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6213, E-mail : slchoi@kcif.or.kr