

- **주요 뉴스:** 미국-러시아 외무장관, 우크라이나 사태 관련 대화 지속 합의
 - ECB 총재, 유럽은 미국과 같은 인플레이션을 경험하지 않을 것
 - IMF 총재, 美 금리인상은 달러부채 많은 국가에 상당한 영향
 - 中 인민은행, 단기유동성창구(SLF) 금리 인하 및 은행권의 대출 독려
 - **국제금융시장:** 다음주 美 FOMC를 앞두고 전반적인 위험회피 심리 강화
주가 하락[-1.9%], 달러화 약세[-0.1%], 금리 하락[-4bp]
 - 주가: 미국 S&P500지수는 FOMC 경계감과 기업실적 둔화 우려 등으로 하락
 유로 Stoxx600지수도 투자심리 위축 등으로 1.8% 하락
 - 환율: 달러화지수는 美 국채수익률 하락으로 약세
 유로화가치는 0.3% 상승, 엔화는 0.4% 상승
 - 금리: FOMC를 앞두고 신중한 분위기 속 숏커버링 등으로 하락
 독일도 FOMC와 우크라이나 긴장 고조 속 5bp 하락
- ※ 원/달러 1M NDF환율(1193.9원, -0.9원) 하락, 한국 CDS 1bp 상승

		1/21일	1/20일	전일대비			1/21일	1/20일	전일대비
주가	미국	4,397.9	4,482.7	-1.89%	국채 금리 10y	미국	1.76%	1.80%	-4bp
	유럽	474.44	483.35	-1.84%		독일	-0.07%	-0.02%	-5bp
	중국	3,522.6	3,555.1	-0.91%	CDS 5y	한국	24bp	23bp	1bp
	일본	27,522	27,773	-0.90%		중국	48bp	46bp	2bp
	한국	2,834.3	2,862.7	-0.99%	위험 지표	EMBI+	-	410	-
환율	달러지수	95.64	95.83	-0.10%		VIX	28.85	25.59	12.74%
	유로화	1.1344	1.1312	0.28%		WTI유	85.14	86.90	-2.03%
	엔화	113.68	114.11	0.38%	원자재	구리	452.4	458.3	-1.28%
	위안화	6.3387	6.3411	0.04%		금	1,835.4	1,839.3	-0.21%
	원화	1,194.0	1,192.4	-0.13%					

주: 주가는 미국 S&P 500, 유럽 Stoxx 600, 중국 상해종합, 일본 닛케이225, 한국 KOSPI. NDF 환율 변화는 스왑포인트 감안한 전일 현물환 증가 대비. 환율은 달러화 대비 통화가치 등락(+/-는 절상, 절하). 자료: 블룸버그

금일의 포커스

■ 미국-러시아 외무장관, 우크라이나 사태 관련 대화 지속 합의

- 블링컨 美 국무장관은 21일 제네바 회담에서 러시아와 서로의 입장을 더욱 분명히 이해할 수 있게 되었다며 대화를 이어갈 준비가 돼 있다고 언급. 다만 러시아의 우크라이나 침공 가능성에 대해서는 거듭 경고
- 라브로프 러 외무장관은 미국이 러시아의 안전보장 요구에 대한 문서로 된 답변을 다음 주에 주기로 했으며 답변을 받은 후에 새로운 접촉 일정을 잡을 것이라고 언급. 아울러 러시아는 우크라이나를 침공할 계획이 없다고 강조
- 양국 정상간 회동 가능성에 대해 블링컨 장관은 만날 준비가 되어 있다는 입장인 반면 라브로프 장관은 외무장관 선에서 준비가 더 필요하며 미묘한 입장차 노출

글로벌 동향 및 이슈

■ ECB 총재, 유럽은 미국과 같은 인플레이션을 경험하지 않을 것

- 라가르드 총재는 유럽의 수요는 팬데믹 이전보다 30% 가량 높은 미국과 달리 단지 팬데믹 이전 수준에 불과하고 노동시장에서의 대량 퇴직도 없어 미국이 직면하고 있는 것과 같은 인플레이션이 나타나지 않을 것이라고 언급
- UBS는, 연준은 다음주 FOMC에서 3월 금리인상 신호를 보내겠지만 ECB는 여전히 신중한 입장을 보이고 있어 유로화는 달러화 대비 점차 하락할 것으로 예상

■ IMF 총재, 美 금리인상은 달러부채 많은 국가에 상당한 영향

- 게오르기예바 총재는, 연준은 통화정책 계획에 대해 명확하게 커뮤니케이션 하는 것이 중요하며, 달러부채가 많은 국가에 대해서는 만기연장이 가능하다면 지금 즉시 시행하는 등 당장 문제 해결에 나서야 한다고 강조
- 금년 세계경제는 회복세가 이어지겠으나 신규 확진자 증가, 물가 상승, 막대한 부채 등으로 동력을 점차 잃고 있으며 기세가 일부 꺾이고 있다고 진단

■ 中 인민은행, 단기유동성창구(SLF) 금리 인하 및 은행권의 대출 확대 독려

- 인민은행은 금융기관에 단기 유동성을 공급하기 위해 만든 단기유동성창구(SLF) 금리를 10bp 인하
- 아울러 연초 은행권의 대출 실적이 부진한 것으로 나타남에 따라 국유은행과 지방은행 앞으로 통지문을 보내 기업과 가계에 더 많은 대출을 제공하라고 독려

■ 중국, 플랫폼 독과점과 부정부채 단속 강화 예고

- 중앙기율검사위원회는 전체회의에서 자본의 무질서한 확장, 플랫폼 독과점 등 부정부패를 조사처분하고 권력과 자본의 연결고리를 끊는 데 주력하겠다고 강조
- 이는 시진핑 주석의 임기 연장 여부를 결정할 하반기 당 대회를 앞두고 빅테크의 불공정 행위 단속과 반부패 드라이브를 이어갈 것임을 예고한 것으로 풀이

■ EU, 이란 핵협상 2월 초중순까지 타결이 목표

- 협상이 너무 느리게 진행되고 있으며 2월 초중순까지는 타결해야 한다는 입장
- 협상 상황에 대해서는 최종 합의를 향해 올바른 궤도에 진입해 있으며 조만간 합의를 볼 것이라고 낙관적 견해를 피력

■ 주요 IB, 국제유가 \$100 돌파 전망 잇따라 제기

- 모건스탠리는 원유수요에 비해 원유공급이 느리게 증가하고 있어 유가는 더 오를 수 있다며 금년 하반기와 내년 상반기 브렌트유 전망치를 \$90에서 \$100으로 상향
- BoA는 백신과 예방접종으로 원유는 수혜를 입을 것이라며 달러화가치 마저 약세를 보일 경우 브렌트유가 금년 중반까지 \$120까지 오를 것으로 예상

주요 경제지표

■ 주요 경제지표 발표 내용(1/21 현지시각 기준)

- 영국 12월 소매판매 : -3.7%, 11월(1%), 예상치(-0.6%)
- 유로존 1월 소비자신뢰지수 : -8.5, 12월(-8.4), 예상치(-9.0)

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6231 E-mail jsoh@kcif.or.kr