

- 주요 뉴스: 미국 회사채 시장, 경기침체의 조기경보 역할 약화 우려
 - 아틀랜타 연은 총재, 인플레이션 지속시 연준의 50bp 금리인상도 가능
 - 미국 상원 외교위, 러시아 제재 관련 법안 통과가 임박했다고 표명
 - EU, 해외 은행들의 자본 요건 및 유동성 요건 강화 계획을 검토 중
 - 국제금융시장(주간): 미국 증시는 실적 호조 등으로 반등했으나 변동성은 지속
 주가 상승[+0.8%], 달러화 강세[+1.7%], 금리 상승[+1bp]
 - 주가: 미국 S&P500 지수는 기업실적 호조 등으로 반등
 유로 Stoxx600 지수는 지정학적 리스크 등으로 1.9% 하락
 - 환율: 달러화지수는 통화긴축 가속화 전망 등이 배경
 유로화가치는 1.7% 하락, 엔화는 1.4% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채금리는 FOMC 3월 금리인상 시사 등으로 상승
 독일은 인플레이 우려 등으로 2bp 상승
- ※ 원/달러 환율(주간) 1.0% 상승, 한국 CDS 상승

		1/28일	1/21일	전주말대비			1/28일	1/21일	전주말대비
주가	미국	4431.9	4397.9	0.77%	국채 금리 10y	미국	1.77	1.76	1bp
	유럽	465.55	474.44	-1.87%		독일	-0.05	-0.07	2bp
	중국	3361.4	3522.6	-4.57%	CDS 5y	한국	25	24	1bp
	일본	26717	27522	-2.92%		중국	51	48	3bp
	한국	2663.3	2834.3	-6.03%	위험 지표	EMBI+	417	415	2bp
환율	달러지수	97.27	95.642	1.70%		VIX	27.66	28.85	-4.12%
	유로화	1.1151	1.1344	-1.70%		WTI유	86.82	85.14	1.97%
	엔화	115.26	113.68	-1.39%	원자재	구리	431	452.4	-4.73%
	위안화	6.3612	6.3387	-0.35%		금	1791.5	1835.4	-2.39%
	원화	1205.5	1194	-0.95%					

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 회사채 시장, 경기침체의 조기경보 역할이 약화되었을 가능성

- 전통적으로 신용시장(회사채 시장) 트레이더들은 주식 트레이더들보다 더 빠르게 경기 침체를 감지하고 선제적 가격 조정을 주도하는 것으로 오랜 명성을 얻어온 바 있음
- 그러나 미 연준조차도 변동성이 큰 경제가 어디로 향할지 예측하는데 어려움을 겪고 있는 최근 상황에서는 선행지표로서 신용시장이 가졌던 명성이 하락 중
- 금년 S&P500 지수는 7%, 나스닥 종합지수는 12% 하락하는 등 주식시장은 연준 긴축에 대한 투자자들의 우려를 급격히 반영하고 있는 반면, 채무불이행 위험을 반영하는 투자등급 이하 회사채 스프레드는 지난해 말 수준 이하를 유지
- Bloomberg는 이 같은 현상의 원인으로 △회사채 평균 만기가 10년 이상으로 길어 금리인상에 상대적으로 덜 민감한 점 △글로벌 자금조달시장 규모 자체가 커졌고 여전히 저금리 환경인 점 △연준의 신용시장 지원 의지가 강한 점 등을 지적

글로벌 동향 및 이슈

■ 애틀랜타 연은 총재, 인플레이션 지속시 연준의 50bp 금리인상도 가능

- 애틀랜타 연은 총재는 연준이 인플레이션을 억제하기 위해 3월부터 올해 세 차례 금리를 올리는 시나리오가 제일 유력하다고 내다보면서, 높아진 소비자물가 때문에 더 강력한 금리 인상이 있을 수도 있다고 발언
- 현재 모든 선택지를 검토 중이며 향후 예정된 FOMC 회의마다 금리를 올리는 것이 타당하다고 판단될 경우 이를 수용할 것이라고 시사
- 시장 전문가들은 파월 의장이 50bp 금리인상을 테이블에 선택지로 남겨두고 있으며 실제로 이를 단행할 경우 시장에 큰 타격이 작용할 것이라고 전망

■ 미국 상원 외교위, 러시아 제재 관련 법안 통과가 임박했다고 표명

- 상원 외교위원회의 로버트 멘데즈 및 제임스 리쉬 의원은 러시아 은행 및 사이버 활동 제재 내용 등을 포함한 새로운 제재 법안이 완성 단계에 이르렀다며 러시아의 침공으로부터 우크라이나를 보호하고자 하는 초당적 지지를 확보했다고 언급

■ EU, 해외 은행들의 자본 요건 및 유동성 요건 강화 계획을 검토 중

- EU가 Reuters에 공개한 새로운 은행규제 계획 초안에 따르면 감독당국은 EU에 진출하여 영업 중인 해외 은행의 지점들을 '자회사'로 분류하여 직접적인 규제감독 및 자본 건전성 요건 강화가 가능하도록 하는 조치를 검토 중

■ NATO, 러시아의 우크라이나 침공시 우크라이나에 군배치 계획이 없다고 표명

- NATO 사무총장은 현지시간 30일 영국 BBC와의 인터뷰에서 우크라이나 파병 관련 질문에 우크라이나는 회원국이 아니므로 나토군을 배치할 계획이 없다고 표명

■ 이스라엘 대통령 UAE 최초 방문 및 외교 회담 진행

- 이스라엘 대통령으로서는 사상 최초로 UAE에 방문한 헤르조그 대통령은 아부다비 왕세제와의 회담에서 "우리는 중동 지역 평화를 추구하고 완전한 안보를 이루기 위해 이곳에 모였다"며 이스라엘은 UAE의 안보를 전적으로 지지한다고 표명

■ 노르웨이 국부펀드, '영구적 인플레이션'의 위협을 주장

- 1.3조달러 규모의 노르웨이 국부펀드 대표 Nicolai Tangen은 전세계가 높은 수요와 공급망 혼란을 경험함에 따라 인플레이션이 일반적으로 예상되는 것보다 더 강하고 지속적일 수 있다고 경고
- 식품 및 운임, 금속, 상품, 에너지, 가스 등 뿐만 아니라 임금에서도 인플레이션 장기화의 징후가 감지. 향후 몇 년간 채권과 주식가격 모두에 영향을 미칠 전망

주요 경제지표

■ 주요 경제지표 발표 내용(1/30 현지시각 기준)

- 중국 1월 공식 제조업 PMI: 50.1 '21년 12월(50.3), 예상치(50.1)

■ 주요 경제 이벤트(1/31 현지시각 기준)

- 일본 12월 소매판매, 산업생산, 소비자신뢰지수
- 유로존 '21년 4분기 GDP 및 독일 1월 CPI 예비치 등

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6245, E-mail hwjoo@kcif.or.kr