

- 주요 뉴스: 미국 통화정책 전망, 전일 파월 의장 발언 여파 지속으로 시장 우려 점증
 - 엘런 재무장관, 미국의 경기침체 가능성 일축 및 인플레이션 고점 통과 여지 언급
 - ECB 총재, '22.3분기 초 자산매입프로그램 종료 가능성 시사
 - 일본은행 총재, 2% 물가 목표 달성 위해 현행 적극적 통화완화 지속 필요
- 국제금융시장: 미국은 파월 의장 발언의 여파가 이어지면서 risk-off 강화
 주가 하락[-2.8%], 달러화 강세[+0.6%], 금리 하락[-1bp]
 - 주가: 미국 S&P500지수는 기업실적 부진, 공격적 금리인상 전망 등으로 하락
 유로 Stoxx600지수는 파월 의장 발언 여파 속 ECB 긴축 우려로 1.8% 하락
 - 환율: 달러화지수는 가파른 연준의 금리인상 우려로 '20.3월 이후 최고치
 유로화와 엔화 가치는 각각 0.4%, 0.1% 하락
 - 금리: 미국 10년물 국채 금리는 금리인상 전망 불구 안전자산 선호 강화로 소폭 하락
 독일은 ECB의 금리인상 전망으로 2bp 상승

※ 원/달러 1M NDF환율(1244.25원, +5.2원) 0.4% 상승, 한국 CDS 상승

		4/22일	4/21일	전일대비			4/22일	4/21일	전일대비
주가	미국	4,271.8	4,393.7	-2.77%	국채 금리 10y	미국	2.90%	2.91%	-1bp
	유럽	453.31	461.57	-1.79%		독일	0.97%	0.95%	2bp
	중국	3,086.9	3,079.8	0.23%	CDS 5y	한국	36bp	34bp	1bp
	일본	27,105	27,553	-1.63%		중국	73bp	71bp	3bp
	한국	2,704.7	2,728.2	-0.86%	위험 지표	EMBI+	396	388	8bp
환율	달러지수	101.22	100.58	0.64%		VIX	28.21	22.68	24.38%
	유로화	1.0790	1.0834	-0.41%		WTI유	102.07	103.79	-1.66%
	엔화	128.50	128.38	-0.09%	원자재	구리	458.2	470.4	-2.60%
	위안화	6.5014	6.4507	-0.79%		금	1,931.6	1,951.6	-1.03%
	원화	1,239.1	1,239.0	-0.01%					

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 통화정책 전망, 전일 파월 의장 발언 여파 지속으로 시장 우려 점증

- 전일 파월 의장의 '보다 신속한 금리인상 추진' 발언의 여파가 이어지면서 시장에서는 장중 30년물 및 5년물 국채금리가 역전되고 VIX가 24% 상승하는 등 공격적 통화 긴축 우려 점증. 10년-2년 금리차도 전일대비 소폭 축소되면서 수익률곡선이 평탄화
- 연준의 공격적 통화긴축 전망이 단기물 금리 중심으로 프라이싱되고 있으며, 여타 구간으로도 확산 조짐. 주식시장은 1분기 기업실적 발표를 앞두고 국채금리 급등 여파를 소화하는 데 어려움을 겪고 있음(Lombard Odier Asset Management)
- 연방기금금리 선물시장(CME FedWatch)은 연준의 5월 50bp 인상, 6월 75bp 추가 인상 가능성을 반영 중. 동 전망이 현실화될 경우 정책금리 목표범위는 현행 0.75%~1.00%에서 6월 1.50%~1.75%로 상승. OIS 선도금리도 9월까지 200bp 인상을 프라이싱 중

글로벌 동향 및 이슈

■ 엘런 재무장관, 미국의 경기침체 가능성 일축 및 인플레이 고점 통과 여지 언급

- 엘런 미국 재무장관은 미국경제가 강한 노동시장, 건전한 가계 대차대조표 등으로 놀라운 회복세를 보여주고 있으며 경기침체를 예상하지 않는다고 발언. 최근 주가 부진 관련, 주식시장이 미국경제의 강한 펀더멘털을 반영하지 않고 있다고 지적
- 인플레이션은 고점을 통과했을 가능성이 있으나, 높은 인플레이션은 상당 기간 이어질 수 있다고 평가. 인플레이션 대응을 위해 對中 관세 인하 방안도 검토하고 있다고 언급

■ ECB 총재, '22.3분기 초 자산매입프로그램 종료 가능성 시사

- 라가르드 총재는 경제지표가 지속해서 개선될 경우 자산매입프로그램이 '22.3분기 초 종료될 가능성이 크다고 발언. 현재 예상대로 경제 상황이 전개된다면 연말 전 ECB가 금리를 인상할 가능성이 상당한 것으로 평가

■ 일본은행 총재, 2% 물가 목표 달성 위해 현행 적극적 통화완화 지속 필요

- 구로다 총재는 일본의 인플레이션과 경제여건이 미국과 다르다고 평가하며, 안정적인 물가 목표 달성을 위해 적극적인 통화완화 정책을 지속해야 한다고 발언. 일본경제는 심각한 경기부진에서 회복 중이며, 통화정책의 완화적 금융여건 제공 및 경제회복 자원을 강조

- **일본 재무성, 미국과의 재무장관 회담에서 달러-엔 움직임 관련 공조 개입을 논의**
 - 스즈키 순이치 일본 재무상은 열린 미국 재무장관과 최근 가파른 엔화 약세에 따른 '달러 매도-엔화 매수' 협조 개입에 대해 논의했다고 발언. G7·G20의 환율 관련 합의를 유지하면서 통화당국 간 긴밀한 의사소통을 도모할 것임을 확인했다고 부연
- **캐나다중앙은행 총재, 중립금리 수준으로의 신속한 기준금리 인상 필요성 강조**
 - 티프 맥클렘 총재, 중립금리에 가까운 수준으로 기준금리를 신속하게 인상할 필요. 금리 인상이 소비에 미치는 영향을 주시하면서도, 수요의 공급 초과, 가파른 임금상승, 가계의 초과저축 등 현재 기준금리가 중립금리 이상으로 인상 가능한 여건이라고 부연
- **영국, 인도와의 정상회담에서 국방 및 무역 협력 강화 약속**
 - 존슨 총리는 모디 총리에 국방, 에너지, 투자 등에서 협력 강화 의지를 표명하고, 이를 통해 인도가 자국 국방산업을 강화할 수 있다고 발언. 이러한 영국의 의지가 對러 제재에 소극적인 인도의 러시아 의존도를 낮추기 위한 것이란 평가가 다수
- **미국증권거래위원회(SEC), 17개 중국기업을 '상장폐지 예비명단'에 추가**
 - SEC가 외국회사문책법을 근거로 17개 중국기업을 상장폐지 예비명단에 포함 시키면서 동 명단에 오른 중국기업은 총 40개로 증가. 전기차 업체 '리상', 중국 프랜차이즈 카페 '루이싱커피', 지식검색 사이트 '지후' 등이 포함

주요 경제지표

- **주요 경제지표 발표 내용(4/22일 현지시각 기준)**
 - 미국 4월 Markit 종합 PMI: 55.1, 3월(57.7), 예상치(57.9)
 - 유로존 4월 Markit 종합 PMI: 55.8, 3월(54.9), 예상치(53.9)
 - 독일 4월 Markit 종합 PMI: 54.5, 3월(55.1), 예상치(54.1)
 - 일본 3월 소비자물가(전년동월비): 1.2%, 2월(0.9%), 예상치(1.2%)
 - 영국 3월 소매판매(전월비): -1.4%, 2월(-0.5%), 예상치(-0.3%)

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6129, E-mail skkim@kcif.or.kr