

- 주요 뉴스: 미국 실리콘밸리은행의 모회사 SVB Financial Group, 파산보호 신청
 - 미 연준, 3월 FOMC에서 25bp 금리인상이 유력한 선택지로 부상
 - 중국인민은행, 3.27일부터 기준율 25bp 인하 적용 결정
 - UBS, Credit Suisse의 전체 또는 일부를 인수하는 방안을 논의할 예정
- 국제금융시장: 미국과 유럽의 은행권 불안에 따른 위험회피 성향 지속

주가 하락[-1.1%], 달러화 약세[-0.7%], 금리 하락[-15bp]

 - 주가: 미국 S&P500지수는 퍼스트리퍼블릭은행 등 은행주 중심 급락(기술주 상대적 강세)
유로 Stoxx600지수는 크레딧스위스 부실 우려로 1.2% 하락
 - 환율: 달러화지수는 연준의 금리인상폭 약화 기대로 약세
유로화 가치는 0.6% 상승, 엔화가치는 안전자산 선호로 1.4% 상승
 - 금리: 미국 10년물 국채 금리는 연준의 금리인상 전망 약화로 큰 폭 하락
독일은 ECB의 공격적 금리인상에도 불구하고 은행권 불안 여파로 급락

※ 원/달러 1M NDF환율(1,306.87원, +7.32원) 0.56% 상승, 한국 CDS 보합

주요지표					주요지표				
		3/17일	3/16일	전일대비			3/17일	3/16일	전일대비
주가	미국	3,916.6	3,960.3	-1.10%	국채금리 10y	미국	3.43	3.58	-15bp
	유럽	436.31	441.64	-1.21%		독일	2.11	2.29	-18bp
	중국	3,250.5	3,226.9	0.73%		영국	3.28	3.43	-15bp
	일본	27,334	27,011	1.20%	CDS 5y	한국	42	42	0bp
	한국	2,395.7	2,377.9	0.75%		중국	77	79	-2bp
환율	달러지수	103.71	104.42	-0.68%	위험지표	EMBI+	433	418	15bp
	유로화	1.0670	1.0610	0.57%		VIX	25.51	22.99	10.96%
	엔화	131.85	133.74	1.41%		WTI유	66.74	68.35	-2.36%
	위안화	6.8867	6.8980	0.16%	원자재	구리	391.4	388.6	0.72%
	원화	1,302.2	1,313.0	0.83%		금	1,989.3	1,919.5	3.63%

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

금일의 포커스

■ 미국 실리콘밸리은행의 모회사 SVB Financial Group, 파산보호 신청

- 미 규제당국이 인수한 SVB의 모기업 SVB Financial Group은 뉴욕 연방 법원에 '채터 11' 파산보호를 신청. 연방파산법 11조는 회생 가능성이 없는 기업 청산에 해당하는 7조, 개인파산 절차를 담은 13조와 달리 법원의 감독 하에 채무 상환이 일시적으로 연기되면서 구조조정 절차를 밟는 것으로, 한국의 법정관리와 유사
- SVB Financial Group의 이번 결정은 지난주 폐쇄된 예금은행과 별개로 브로커-딜러, 기술투자사업 두 부문의 기업 가치를 보존하려는 시도로, 시장은 예상 밖이라는 평가
- SVB Financial Group은 약 22억달러의 현금 및 유동성 증권, 33억달러의 채권 채무, 37억달러의 우선주를 보유하고 있다고 발표. 특별기금들은 부채탕감 노력에 전력 질주. SVB의 부채를 보유한 한 투자회사는 채권자 회복을 위해 모회사 내에서 회생시킬 수 있는 가치를 찾기 위해 "scavenger hunt"가 진행 중이라고 발언
- 최고 구조조정 책임자 William Kosturos는 SVB 캐피털(기술투자 부문)과 SVB 증권(브로커-딜러 부문)이 "독립적이고 리더십 있는 조직을 바탕으로 고객을 위한 서비스를 계속 제공할 것"이라고 발언. 지난 한 해 SVB 증권은 5억 1,800만달러의 수익을 기록
- SVB Financial 이사회는 Centerview Partners, Sullivan & Cromwell 및 Alvarez & Marsal의 고문과 협력하는 구조조정 소위원회를 구성. SVB 사태는 '08년 리만 붕괴 이후 미국 역사상 두 번째로 큰 은행의 파산이며, 이번 충격은 여타 지역 대출기관에도 시사하는 바가 큰 사건

글로벌 동향 및 이슈

■ 미 연준, 3월 FOMC에서 25bp 금리인상이 유력한 선택지로 부상

- 50bp와 25bp 인상 사이에서 이견이 많았으나, 로이터 설문조사에 따르면 82명의 이코노미스트 중 76명은 25bp 인상을 예상(FFR 4.75~5.00%). 최근 은행권 불안을 반영해 단기금리 전망을 나타내는 2년물 국채금리는 한 주 만에 80bp 이상 하락
- 3월 이후 전망에 대해서 64명의 이코노미스트 중 56명은 2분기에 적어도 한 번의 25bp 금리인상이 있을 것으로 보고, 최종금리가 5.00~5.25%에 이를 것으로 예상

■ 중국인민은행, 3.27일부터 기준율 25bp 인하 적용 결정

- 3.17일(현지시각) 봉쇄 해제 이후 경기 진작, 부동산 시장 침체 완화와 더불어 은행 유동성 공급 및 신용 대출을 위해 3.27일부터 지급준비율(RRR)을 0.25% 인하하기로 결정. 이로써 중국 금융권의 가중평균 지준율은 약 7.6%

■ OECD, 주요국 중앙은행들에게 기존 금리인상 경로를 따를 것을 당부

- 글로벌 경기 확장세가 장기 추세를 하회할 것으로 예상되나, 지난해 11월 OECD는 '23년 세계경제 성장률을 2.2%에서 2.6%로 상향조정. G20의 '23년 헤드라인 물가 전망은 6%에서 5.9%로 낮췄으나 근원 물가 전망은 3.8%에서 4%로 상향
- 높은 서비스 비용, 타이트한 노동시장 등을 감안할 때 예상보다 물가 상승압력이 높은 것으로 평가. '23년 독일(근원물가 전망 5.7%, +1.3%p), 멕시코(6.1%, 1.0%p), 호주(5.1%, +0.5%p), 유로존(5.2%, +0.5%p) 등의 근원물가 전망이 큰 폭 상향

■ UBS, 주말 동안 Credit Suisse의 전체 또는 일부를 인수하는 방안을 논의할 예정

- Credit Suisse의 CFO/재무팀은 주말 사이 스위스 은행의 명성과 신뢰 회복을 위해 ① 자산 매각 ② 일부 조직의 구조조정 ③ UBS 등 다른 기관의 Credit Suisse 인수 등을 검토할 예정. 스위스 금융당국은 ③이 'Plan A'로 유력한 대안임을 시사

■ 美 바이든 대통령, 은행시스템 불안을 막기 위해 관련 입법 강화 촉구

- 최근 금융불안을 초래한 SVB, 시그니처 은행과 같이 잘못된 경영으로 부도를 낸 은행의 경영진을 더욱 강력히 처벌할 수 있도록 대책 입법들을 강화할 것을 호소

■ 국제형사재판소(ICC), 러시아 푸틴 대통령 체포영장 발부

- 지난 2.22일 검찰 청구를 토대로 푸틴 대통령이 우크라이나 점령지에서 아동을 불법적으로 이주시킨 전쟁 범죄 행위에 대한 책임이 있다고 볼만한 합리적 근거가 있다며 3.17일 체포 영장을 전격 발부

주요 경제지표

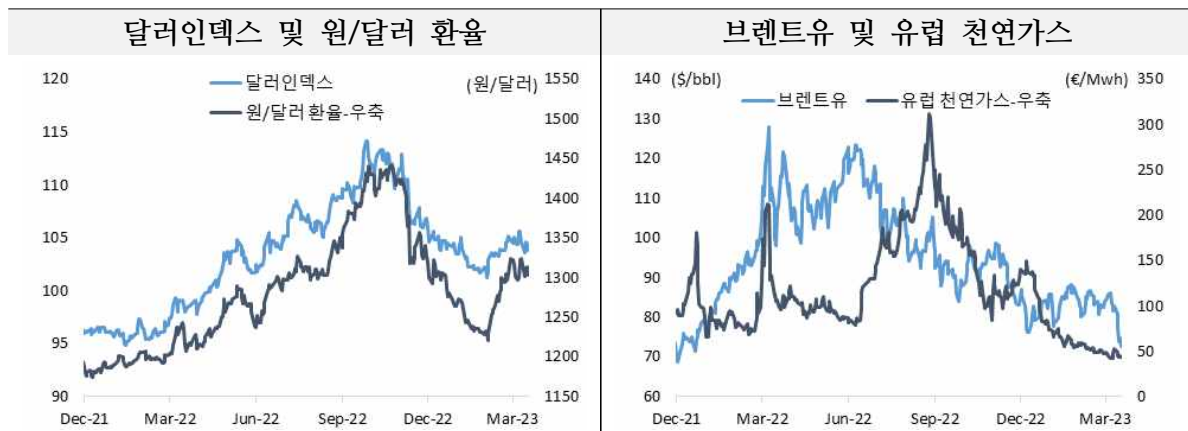
■ 주요 경제지표 발표 및 이벤트(3/18 현지시각 기준)

- 러시아 기준금리 동결(3/17일): 7.50%, 직전(7.50%), 예상치(7.50%)
- 유로존 2월 소비자물가(CPI, yoy): 8.5%, 1월(8.6%), 예상치(8.5%)
- 미국 3월 미시간대 소비심리지수: 63.4, 2월(67.0), 예상치(66.9)

금융시장 주요 지표



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg



자료 : Bloomberg

국제금융센터의 사전 동의 없이 무단 전재 금지 ; 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다. 문의: 02-3705-6225, E-mail kimhj@kcif.or.kr