

- 주요 뉴스: 도이체뱅크 우려가 높아지며 금융시장의 위험회피심리 상승
 - 미국 재무장관, 금융안정감시위원회 소집, 일부 은행들의 스트레스 상황 인정
 - 독일 솔츠 총리, 도이체뱅크에 대한 시장의 우려가 과도하다고 평가
 - 블라드 총재, 올해 정책금리 정점 전망치 5.625%로 상향
- 국제금융시장: 장중 도이체뱅크 주가 급락 등으로 안전자산 선호 강화
 주가 상승[+0.6%], 달러화 강세[+0.6%], 금리 하락[-5bp]
 - 주가: 미국 S&P500지수는 장 중반 도이체뱅크 주가가 회복하면서 상승 반전
 유로 Stoxx600지수는 서방 은행들의 신용경색 우려 등으로 하락
 - 환율: 달러화지수는 안전선호 분위기 속에 강세
 유로화 가치는 0.7% 하락, 엔화는 0.1% 절상
 - 금리: 미국 10년물 국채 금리는 글로벌 은행시스템 우려로 하락
 독일도 도이체뱅크 악재로 인해 7bp 하락

※ 원/달러 1M NDF환율(1293.0원, +1.6원) 0.1% 절하, 한국 CDS 보합

		3/24일	3/23일	전일대비			3/24일	3/23일	전일대비
주가	미국	3,971.0	3,948.7	0.56%	국채 금리 10y	미국	3.38%	3.43%	-5bp
	유럽	440.11	446.22	-1.37%		독일	2.13%	2.20%	-7bp
	중국	3,265.7	3,286.6	-0.64%		영국	3.28%	3.36%	-8bp
	일본	27,385	27,420	-0.13%	CDS 5y	한국	44bp	44bp	0bp
	한국	2,415.0	2,424.5	-0.39%		중국	86bp	82bp	4bp
환율	달러지수	103.12	102.53	0.57%	위험 지표	EMBI+	-	427	-
	유로화	1.0760	1.0831	-0.66%		VIX	21.74	22.61	-3.85%
	엔화	130.73	130.85	0.09%		WTI유	69.26	69.96	-1.00%
	위안화	6.8673	6.8232	-0.64%	원자재	구리	410.2	414.6	-1.07%
	원화	1,294.3	1,278.3	-1.24%		금	1,978.2	1,993.4	-0.76%

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 재무장관, 금융안정감시위원회(FSOC) 소집, 일부 은행들의 스트레스 상황 인정
 - 옐런 장관은 24일 오전 예정에 없던 FSOC를 소집. FSOC에는 연방준비제도, 연방예금보험공사(FDIC)등이 참여하고 금융안정 등을 협력
 - 위원회는 성명서를 통해 은행들의 상황에 대하여 논의한바, 일부 은행들이 스트레스 상황에 노출되어 있지만, 전반적인 미국의 은행시스템은 견고하고 회복 상태를 유지하고 있다고 발표
 - 전날 옐런 장관은 예금보장이 정당할 경우 추가 조치를 취할 것이라고 언급하며 시장의 우려를 완화시키려 했으나, 시장은 구체성이 결여되었다는 평가. 이에 미국 금융당국은 보험한도를 초과하는 예금 보장에 대한 시장의 요구에 직면한 상황
 - 한편 Evercore ISI는 FSOC 소집 직전, FSOC가 앞으로 2년간 파산 상황에 높은 은행들의 모든 예금에 대한 보장을 주장하는 것이 법적으로 가능하다는 내용의 보고서를 발간
 - 다만 강력한 정부의 대책은 연준과 연방예금보험공사 등 FSOC 구성원들의 지지가 필요한 상황에서 연방예금보험공사 이사진에 포함된 공화당 출신 인사들의 지지를 받을 수 있을지 불투명하다고 평가

글로벌 동향 및 이슈

- 블라드 세인트루이스 연은 총재, 올해 정책금리 정점 전망치 5.625%로 상향
 - 은행시스템 불안이 장기적으로 이어지기 보다는 몇 달안에 완화될 것이라고 판단하고, 미국 경제데이터가 경제 회복을 가리키고 있다고 평가하며 올해 정책금리 정점에 대한 전망치를 이전보다 25bp 상향 조정
 - 또한 연준은 물가 상승 압력에 대응하고 거시건전성 정책을 통하여 금융 불안을 완화할 수 있으며, 현재 연준의 정책 스탠스가 기대 인플레이션을 낮추고 디스인플레이션 국면을 지속하는 데 도움이 된다고 언급

■ 독일 솔츠 총리, 도이체방크에 대한 시장의 우려가 과도하다고 평가

- 독일의 Deutsche Pfandbriefbank와 Aareal Bank 등이 콜 옵션 만기를 맞은 AT1채권에 대한 non-call 결정을 내린 가운데, 도이체방크 주가도 장중 12% 하락하고 5년물 CDS 프리미엄이 210bp까지 상승
- 솔츠 총리는 도이체방크는 사업모델을 재조직하여 이전보다 수익성이 높아진 상황이며, 유로존의 은행시스템에 대한 감독은 안정적이라고 언급. 시장의 도이체 방크에 대한 우려에 전혀 걱정할 필요가 없다고 평가

■ 라가르드 ECB 총재, 유로존 은행권은 시장의 우려와는 다르게 견조

- EU 정상회의에서 각국 정상들에게 유로존 은행 섹터는 강하다고 평가한 가운데, 고물가 상황에서 인플레이션을 2% 목표로 되돌리기 위해 긴축적인 통화정책을 실시할 것이며 이 과정에서 물가안정과 금융안정이 상충되는 일은 없을 것이라고 언급
- 한편 요아힘 나겔 분데스뱅크 총재는 ECB가 금융불안에 대응할 준비가 되어 있으나, 지금은 '08년과는 다르다고 진단. 금융위기 이후 은행들은 지속적으로 자본을 늘리고 있어 자본적정성은 과거 위기보다 안정적

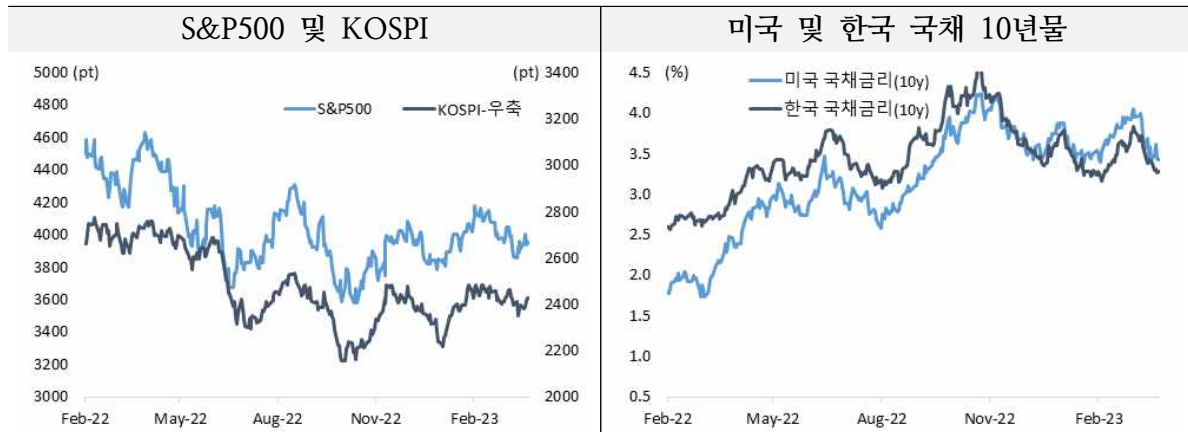
■ 미국 3월 S&P 서비스업 PMI, 53.8로 예상(50.3)을 웃돌며 11개월래 최고치

- 제조업 PMI도 49.3으로 전월대비 2.0pt 상승하며 기준선(50)에 근접. 크리스 윌리엄슨 S&P 수석 이코노미스트는 연준의 긴축기조와 은행권 불안 고조에도 불구하고 수요 회복력이 높아진 상황에 주목
- 또한 은행권 스트레스가 높아지는 상황이 아직까지는 기업 성장 전망 등에 유의미한 영향으로 작용하지 않는 것으로 평가

■ 보스틱 애틀란타 연은 총재, 많은 논쟁 끝에 3월 FOMC에서 25bp 인상 결정

- FOMC 개최 전 실리콘밸리은행 파산 등으로 불확실성이 높아진 상황을 고려한 일부 위원들은 동결을 주장했으나, 다수는 은행시스템이 건전하고 탄력적이라고 평가하여 25bp 인상을 결정

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: 02-3705-6053, E-mail jchwang@kcif.or.kr