

1.8(금) 간부회의시 금융위원장 시장 모니터링 강화 지시

□ 금융위원장은 1.8(금) 간부회의에서 최근 국내외 금융시장의 변동성 확대와 관련하여, 경각심과 긴장감을 가지고 면밀히 모니터링할 것을 지시하였음

- 특히, 외국인 투자자금의 유출입 동향을 면밀히 파악하고, 우리 경제·증시상황대비 과도한 변동이 없는지 지속 점검할 것
- 이를 위해 이미 구성되어 있는 관계기관 합동점검반*('16.1.6 구성)을 통해 24시간 시장상황을 점검하고, 기관간 수시로 중요한 시장상황을 공유하도록 지시

* 기재부, 금융위, 한은, 금감원, 거래소, 국제금융센터 등으로 구성

□ 최근 국내 증시 상황과 관련하여서는,

- 주요국 증시에 비해 하락폭이 제한적*이고, 주요 글로벌 IB도 우리 증시의 상승 가능성에 대해 긍정적인 평가**를 하고 있어 크게 불안해 할 필요가 없음을 강조

* 지난주 증시 등락 : (韓)△2.2% (美)△6.2% (中)△10.0% (日)△7.2%

** Morgan Stanley 등 우리 증시 연내 2,000~2,200p까지 상승 예상

□ 다만, 대내외 여건상 우리 금융시장의 변동성 확대가능성도 있는 만큼, 시장안정을 위하여 다음과 같은 노력을 주문

- ① 외국인 ID제도 개편 등 MSCI 선진지수 편입을 위한 조치를 조속히 검토하여 추진
- ② 이와 함께, 국내외 투자자·글로벌 신용평가사·외신 등에 대해 우리나라 금융시장 현황과 정부의 대응에 대한 정확한 정보를 신속하게 제공하는 등 소통을 강화

* 금융위(사무처장 주재), 외신기자 간담회 개최('16.1.12일)

- ③ 우리 금융시장을 둘러싼 대내외 리스크에 대비한 비상 대응 계획(contingency plan)을 전반적으로 재점검

< 참고 : 최근 국내 증시상황에 대한 평가 >

□ 최근 중국 증시불안, 중동지역·북한 등 지정학적 위험 부각, 유가급락 등 다양한 대내외 불안상황 속에서도 우리 증시는 상대적으로 안정된 모습을 보이고 있음

- 주요국 증시가 지난주 대비 $\Delta 6\% \sim \Delta 10\%$ 가량 큰 폭으로 하락한 가운데에도 우리 증시는 $\Delta 2.2\%$ 하락에 그치는 등 상대적으로 하락폭이 작게 나타남

* 1.4(중국증시 급락)~1.8일 중 증시 등락(%) :
(韓) $\Delta 2.2$ (美) $\Delta 6.2$ (日) $\Delta 7.0$ (獨) $\Delta 8.3$ (홍콩) $\Delta 6.7$ (中) $\Delta 10.0$

□ 주요 글로벌 IB 등도 우리 증시의 상승 가능성에 대해 긍정적으로 보는 견해가 다수

- Morgan Stanly, Barclays 등 주요 IB는 원화 약세에 따른 수출경쟁력 제고, MSCI 선진지수 편입 가능성, 주주 환원정책 개선 등이 우리 증시의 상승 요인으로 작용할 것이며,

- 연내 우리 증시가 2,000p~2,200p까지 상승할 것으로 전망하며 투자비중을 확대할 것을 투자자들에게 권고한 바 있음

□ 현재 1,900p 수준의 우리 증시는 PBR 1배 수준으로, 주요국 대비 저평가되어 있어, 상승여력이 충분

* 주요국 PBR('15말 기준) : (韓)1.0 (美)2.8 (日)1.7 (中)2.0

- 또한, 과거 버냉키 쇼크('13년), 美 신용등급 강등('11년) 등 증시 하락기에도 PBR이 1배 이상을 유지하는 등, PBR 1배 수준(현재 1,900p 선)이 지지선으로 작용하는 측면

* 과거 코스피 PBR : ('13년 버냉키 쇼크)1.0 ('11년 미 신용등급 강등)1.1