

글로벌 은행산업 트렌드

글로벌은행부(3705-6156)

■ 지난주 글로벌 은행산업 주요 이슈는 ▲SVB 분할매각 계획 ▲미국 중소은행권 불안 지속 ▲미국 경기침체 논란 및 통화정책 불확실성 확대

- 미국 은행불안이 유럽 등에 미치는 영향 제한적, UBS 인수로 Credit Suisse 사태 진정 모색

■ 은행권 주가는 SVB 및 CS 사태로 인한 은행산업 위기전염 우려로 주요국에서 급락

- 미국 -7.7%, 유럽 -12.1%, 일본 -10.5%, 중국 4.8%, 한국 -2.5%

■ 미국 연방예금보험공사_{FDIC}, SVB 분할매각 실시 계획

- 익명의 관계자에 따르면, 연방예금보험공사_{FDIC}는 최근 경매에서 SVB 매각에 실패함에 따라 매각 절차를 재개할 예정이며 분할매각도 고려 중(Reuters)
- 한편 SVB 은행의 모회사인 SVB Financial Group은 예금은행 부문 외 나머지 부문의 기업 가치 보존을 위해 챕터11 파산(채무상환 연기 및 구조조정)을 신청

■ SVB 사태 여파로 미국 중소은행권 불안 우려 지속

- Fed 등 미국 금융당국의 합동조치에도 불구하고 미국 중소은행들에 대한 우려 지속
 - Moody's는 3.14일 미국 은행산업에 대한 등급전망을 '안정적'에서 '부정적'으로 조정했으며, 여타 취약은행들에 대해서도 등급강등을 검토 중이라고 발표
- First Republic Bank의 경우, JPMorgan 등 11개 대형은행들이 최소 120일간 은행에 예금 \$300억을 예치하겠다고 약속했음에도 불구하고 주가 하락이 지속되며 우려 확대
 - S&P는 예금투입이 First Republic Bank의 유동성 위기 해결에 불충분하다면서 지난주 은행 신용등급을 두 차례 강등하고 추가 강등이 가능하다고 경고. Atlantic Equities는 은행이 \$50억의 자본이 추가로 필요할 수 있다고 지적
- 일각에서는 다음 중소은행 위기가 상업용부동산 부문에서 촉발될 수 있다는 의견 제기
 - 올해 고물가고금리 속 경기침체 시, 상업용부동산 부문(특히 오피스)이 둔화되면서 관련 익스포저가 큰 중소형 은행들에서 위기가 발생할 소지(American Bankers)
- 한편 중소은행 불안 이후 대형은행으로 고객예금이 이동. SVB 사태 이후 Bank of America에 약 \$150억의 예금이 유입된 것으로 보도(Bloomberg)

■ 미국 은행위기로 경기침체 논란 및 통화정책 불확실성 확대

- 주요 IB들은 SVB 위기가 미국 경제성장을 저해할 가능성을 우려(Reuters)
 - JPMorgan은 규제강화 및 예금인출로 중소기업 대출 확대가 억제되는 경우, 향후 1~2년간 GDP에 -0.5%~-1%p 타격 예상
 - Goldmans Sachs는 소형은행 스트레스를 언급하며 향후 12개월 내에 미국에서 경기 침체가 발생할 가능성을 25%에서 35%로 상향조정
- SVB 사태로 연준 통화정책 불확실성도 확대. 3월 FOMC에서 정책금리 25bp 인상 전망이 우세하나, 일각에서는 동결 전망도 제기

■ 미국 은행불안이 여타국 금융산업에 미치는 영향 제한적

- EU 금융서비스 집행위원 Mairead McGuinness는 SVB 붕괴 사태 여파가 유럽에 미치는 영향이 제한적이며, 유럽 은행부문의 상황도 양호하다고 지적
 - 유럽 은행들은 미국에 비해 채권보유 비중이 적고, 예금도 상대적으로 완만하게 확대되어 안정적이라는 측면에서 위기전염 위험이 제한적(Moody's)
- 아시아-태평양 지역의 은행들은 SVB 및 Signature bank에 대한 익스포저가 크지 않고, 예금 구조 및 유동성 등이 견조해 위기의 영향이 크지 않을 것으로 판단(Fitch, Moody's)
 - 한편 미국 은행위기로 대출 비중이 높은 중국 은행들보다는 채권투자 비중이 높은 일본 은행들이 더 큰 타격을 입었을 것이라는 의견도 거론(Nikkei)

■ Credit Suisse 사태, 금융당국 지원 및 UBS 인수로 수습 모색

- 3.14일 Credit Suisse가 내부통제에 ‘중대한 결함’이 있다고 발표하고, 15일 최대주주인 사우디국립은행이 추가자본 투입이 불가하다고 언급하면서 주가 급락 및 CDS 급등
- 이에 15일 스위스중앙은행SNB 및 금융감독청FINMA는 필요시 은행에 유동성을 공급하겠다고 발표하면서 시장 안정에 나섰으며, 19일 UBS가 스위스 정부 및 금융당국의 지원 하에 Credit Suisse를 CHF30억에 인수하기로 발표
 - 아울러 SNB는 인수가 완료될 때까지 두 은행에 최대 CHF1,000억의 유동성liquidity assistance loan을 지원하겠다고 발표
- 연준, ECB 및 BoE는 Credit Suisse 인수 및 스위스 금융당국의 신속한 대응 등을 환영하며 자국 은행들의 자본 및 유동성 역시 견조하다는 점을 강조(Bloomberg)

[참고] 국내외 은행산업 주가 및 CDS

지역	은행	주가(%)					CDS(bp)				
		'22년 중	'23. 2월 중	2.27~ 3.3일	3.6~ 10일	3.13~ 17일	'22년 말	'23.2월 말	3.10일	3.17일	전주비
미국	JPMorgan	-15.3	-0.1	1.9	-7.0	-5.9	79	68	80	96	16
	BofA	-25.6	-6.1	-0.1	-11.4	-8.1	87	72	89	114	25
	Wells Fargo	-13.9	-2.0	0.5	-11.7	-8.7	80	68	83	102	19
	Citi	-25.1	-1.5	4.3	-7.7	-8.5	96	79	95	115	20
	Goldman Sachs	-10.2	-1.6	-1.9	-8.2	-7.4	101	85	99	116	17
	평균	-18.0	-2.3	1.0	-9.2	-7.7	89	74	89	109	20
유럽	HSBC	14.9	6.5	-2.7	-4.2	-8.5	61	47	49	60	11
	BNP Paribas	-12.4	3.5	0.6	-6.2	-14.2	63	50	53	77	24
	Credit Agricole	-21.7	0.8	0.6	-3.5	-9.3	56	48	50	69	19
	Deutsche Bank	-3.9	-1.3	3.2	-10.7	-11.0	123	89	93	167	74
	Santander	-4.7	-0.5	9.1	-4.9	-13.1	68	58	57	85	28
	Barclays	-15.2	-9.6	0.5	-8.2	-11.3	103	88	91	117	26
	Societe General	-22.3	-5.2	2.0	-5.2	-16.9	69	58	63	98	35
	Credit Suisse	-67.1	-16.5	0.5	-10.3	-25.5	377	354	415	941	526
	평균	-9.3	-0.8	1.9	-6.1	-12.1	77	63	65	96	31
일본	MUFG	42.3	3.7	-0.3	-2.8	-9.8	54	56	56	62	6
	SMBC	34.3	4.0	2.0	-0.8	-11.1	51	58	58	65	7
	평균	38.3	3.9	0.8	-1.8	-10.5	53	57	57	64	7
중국	공상은행	-6.3	-0.2	1.6	-0.5	4.1	91	86	82	94	12
	중국은행	3.6	0.3	2.8	-0.3	5.5	94	86	80	93	13
	평균	-1.3	0.0	2.2	-0.4	4.8	93	86	81	93	12
한국	KB	-11.8	-10.9	-1.4	-0.6	-2.5	54	45	42	43	1
	신한	-4.3	-7.0	-4.4	-3.4	-3.5	56	50	47	47	0
	하나	0.0	-6.8	-2.9	-4.0	-2.2	55	45	42	43	1
	우리	-9.1	-1.7	-4.9	-3.5	-1.9	57	47	44	45	1
	평균	-6.3	-6.6	-3.4	-2.9	-2.5	56	47	44	45	1

자료: Bloomberg.

주1: 유럽 주가 및 CDS 평균에 Credit Suisse 미포함. 주2: 한국 주가는 금융그룹 또는 금융지주 기준, CDS는 은행 기준

국제금융센터의 사전 동의 없이 상업상 또는 다른 목적으로, 본 보고서 내용을 전재하거나 제 3자에게 배포하는 것을 금합니다. 국제금융센터는 본 자료 내용에 의거하여 행해진 투자행위 등에 대하여 일체 책임을 지지 않습니다.
문의: 02-3705-6156 혹은 wjhwang@kcif.or.kr, 홈페이지: www.kcif.or.kr