

VIP 고객용

08-17(26)
2008.10.16.

금융빅뱅 인사이트



■
-
■
- 2009

·
,
:
:
(2014-1768, dongjun.shin@hdsrc.com)
(3669-4009, dbpark@hri.co.krr)

VIP 고객용

금융빅뱅 인사이트

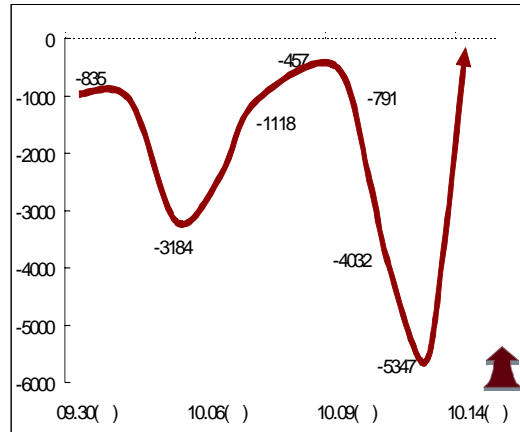
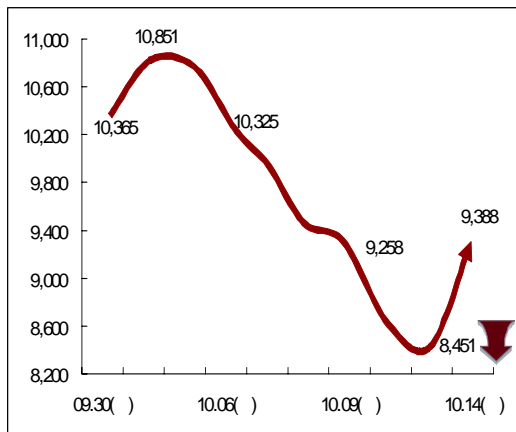
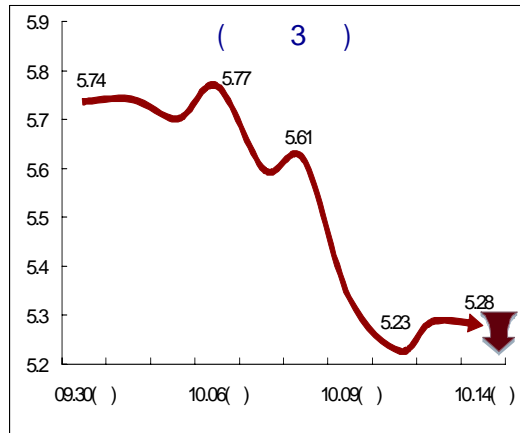
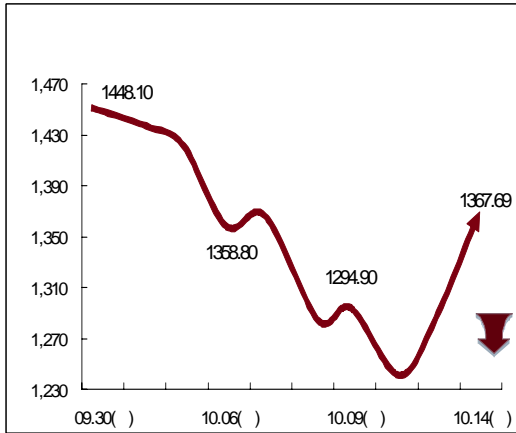
■

-

■

- 2009

月間 主要 經濟 指標 (09.30 ~ 10.14)



..... 1

2009

..... 5

Executive Summary

1. 10, 25bp

10, 25bp, 5.0%

2.

3 CD CP 1bp, CD
16bp 가 -23bp 3

3.

1,300 가
가 가

4. 11, 100bp 가

G20 10 FOMC, 11
가 가
100bp 가 가

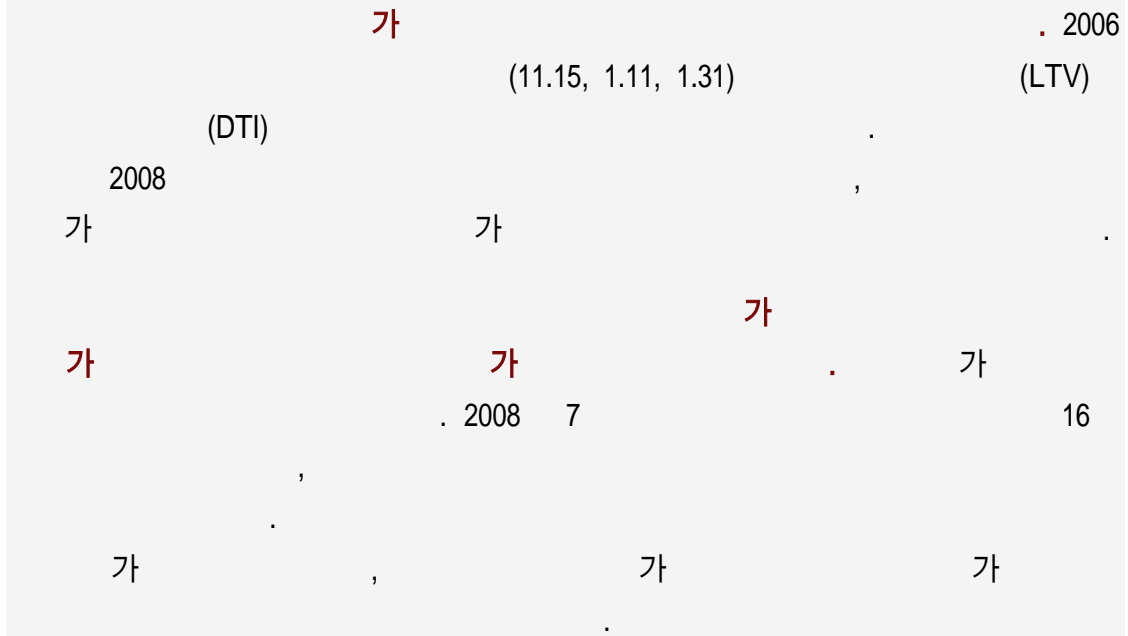
5.

BM Overweight
가

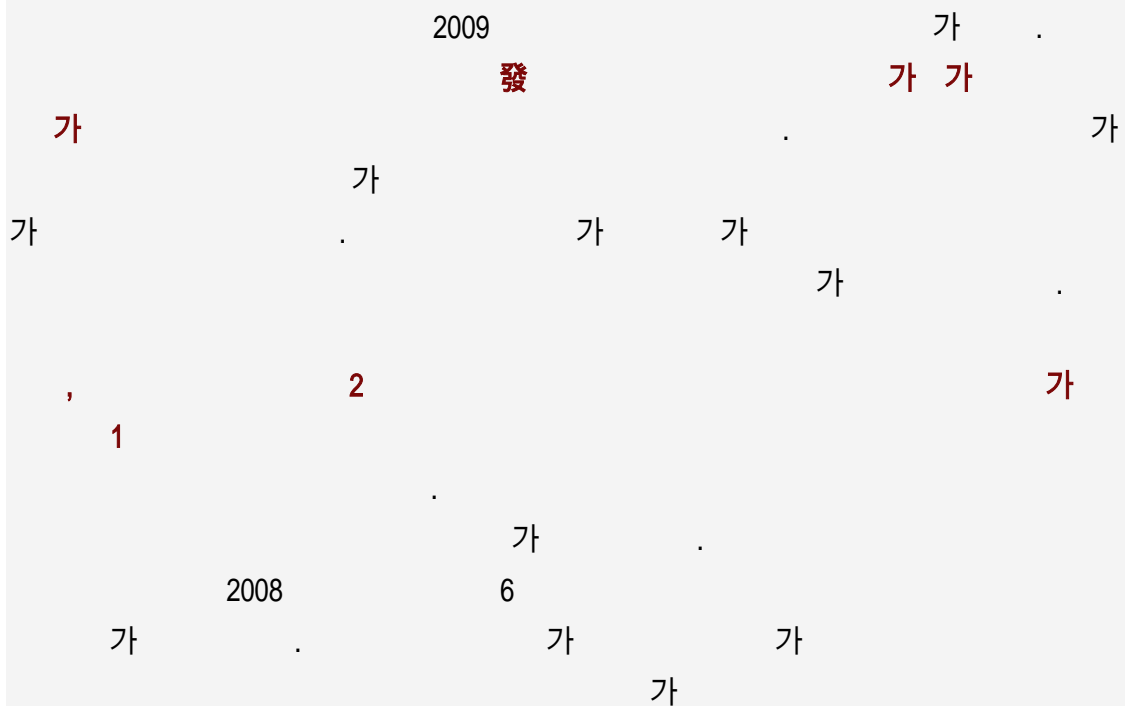
Executive Summary

2009

1.



2. 2009





25bp

- 10
· 가 , “ ”
· 가 가
· 가 가가
· 가 2006 10

- 50bp
· 가 ,
· 가 가 (4)
· 가 (10/8) 7

- 25bp
· 가
· CP 1bp
· CD . 3 CD -23bp
· 16bp 가 3
· 가

- 1,300 가
· 가 가 ,



. 가 가 ,
 . 1,200 가
 가
 - 가
 . ,
 . , 가 . 가
 가
 가 /
 .
 .
 - , IRS CRS
 , PF .
 11 , 100bp 가
 - 가 100bp 가 가
 . , 가
 , 가
 .
 . G20 가 10 FOMC , 11
 . 가 가 , 100bp 가 가





- 가 ,

· 가 100bp (' 08.4Q -25bp, ' 09.1H -75bp)

- 가

· 가, , 가

· 가 가 ,

· 가 , 가

· , 가

-

· 가 가 가

· 가 가

· , 가

· 가

- 5.00% 11 가 가 , 가

· 가

· 3 5 28bp, 29bp

· 가

· 5.00% 11 가 가 , 6

· , 가 가

· .

-

· 5-3 , 3-1 , 3-2 , 2 -1 가 가

· 가 가 5 가 가

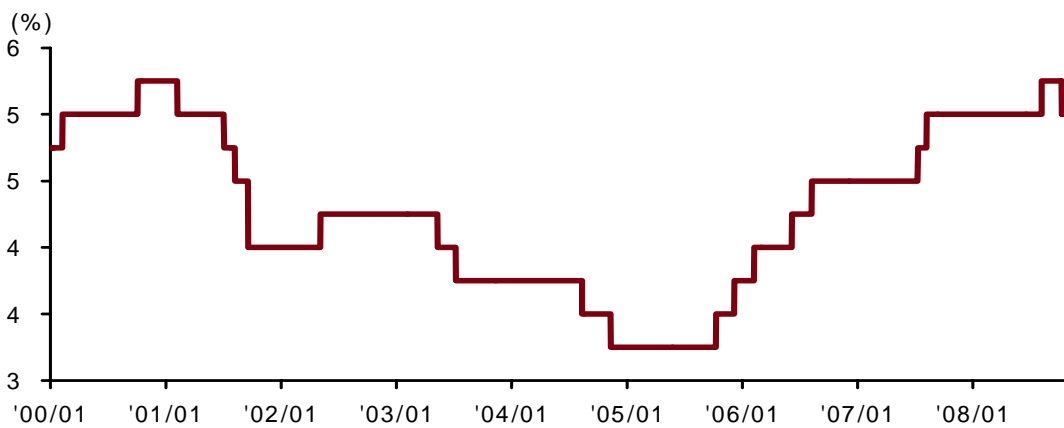
· 10-5 가 , 가 7%

5.50% 10

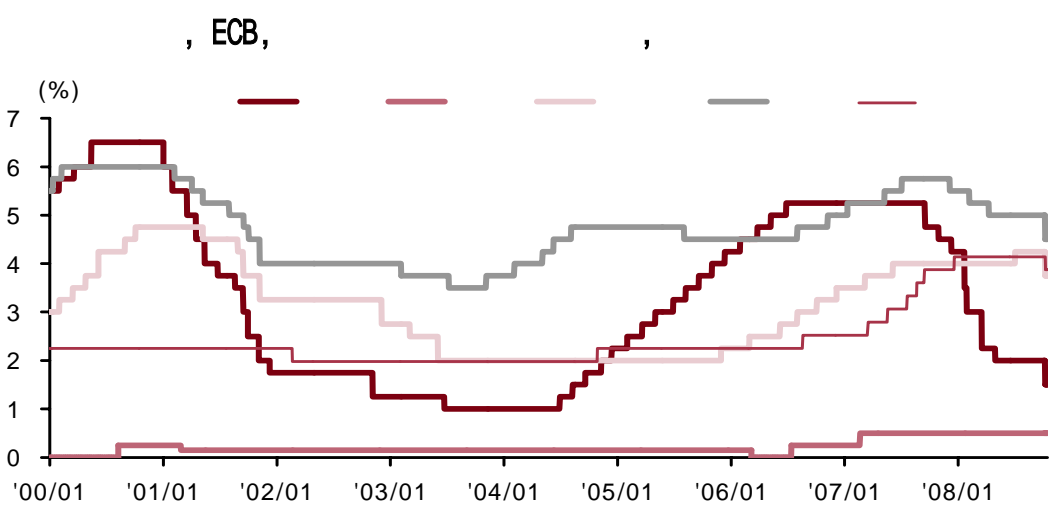
· 가 가 가

· 가

· 3



자료 : Bloomberg, 현대증권.



자료 : Bloomberg, 현대증권.

(2014-1768, dongjun.shin@hdsrc.com)

2009

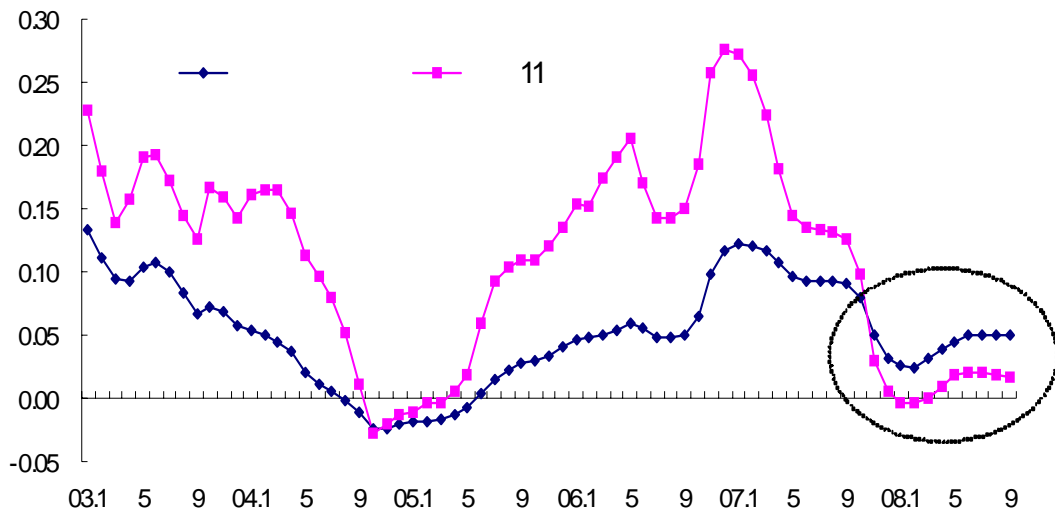
1.

가 ,

- 가

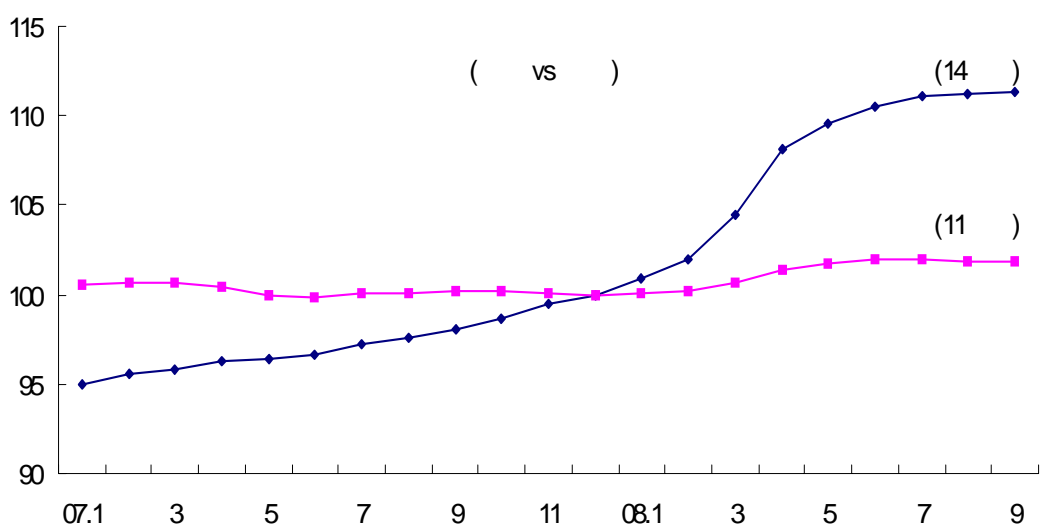
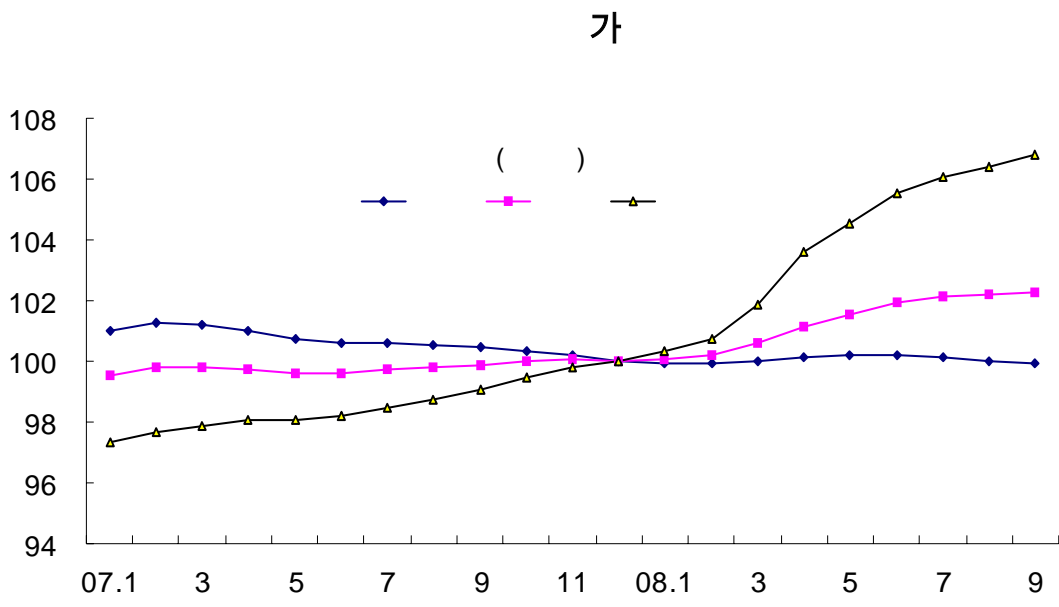
- 2002.1~2008.9 1.50 , 2.26
- 2006 (11.15, 1.11, 1.31) (LTV DTI)
- 가 가

가 가 ()



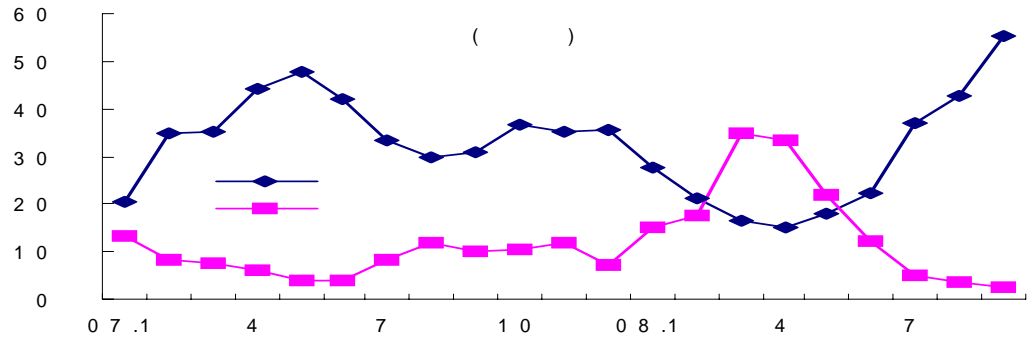
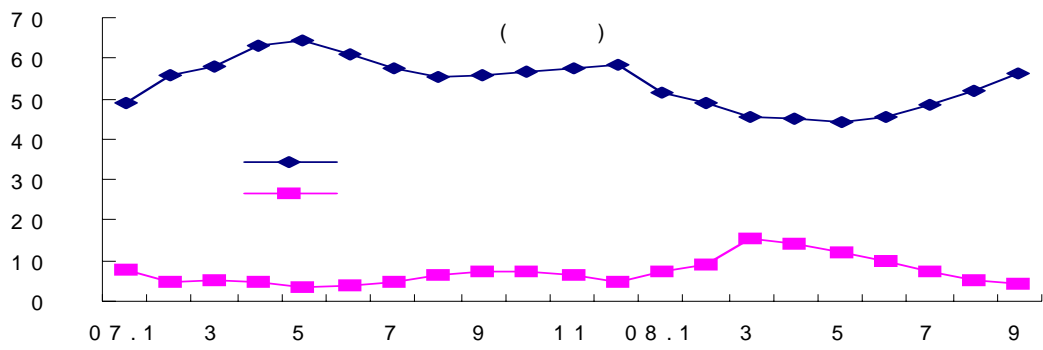
자료 : 국민은행.

가
가
가
(62.8m²) 2008 8 6.4%



자료 : 국민은행.

가
 , 가
 가
 가
 2008

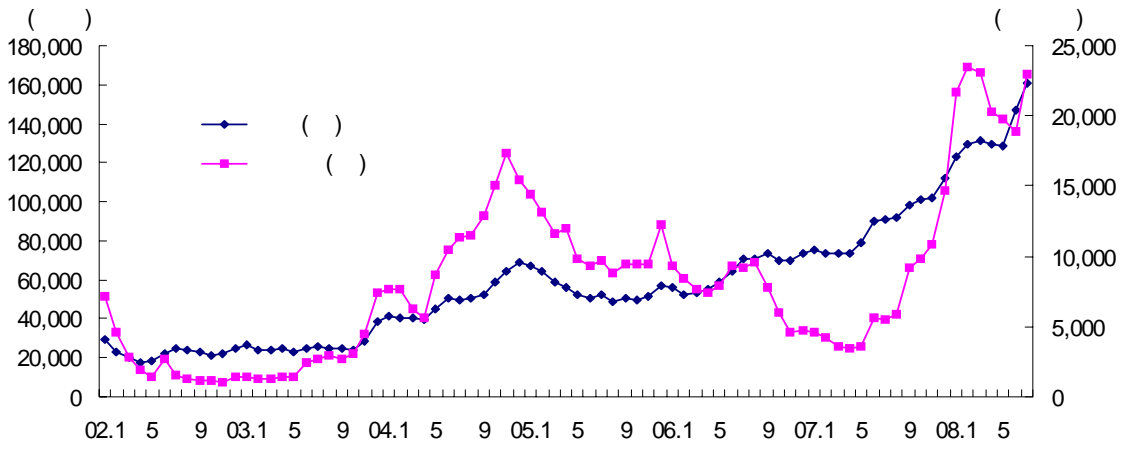


자료 : 국민은행.

가
 2008 7 16 25 ,
 2007 1)

1) 2008

가 가



자료 : 국민은행.

- 가 가
 . 가
 . 가
 . , 8 가 224
 . (141) 50 가 가
 . 가 가
 . 가 가

2. 2009

1)

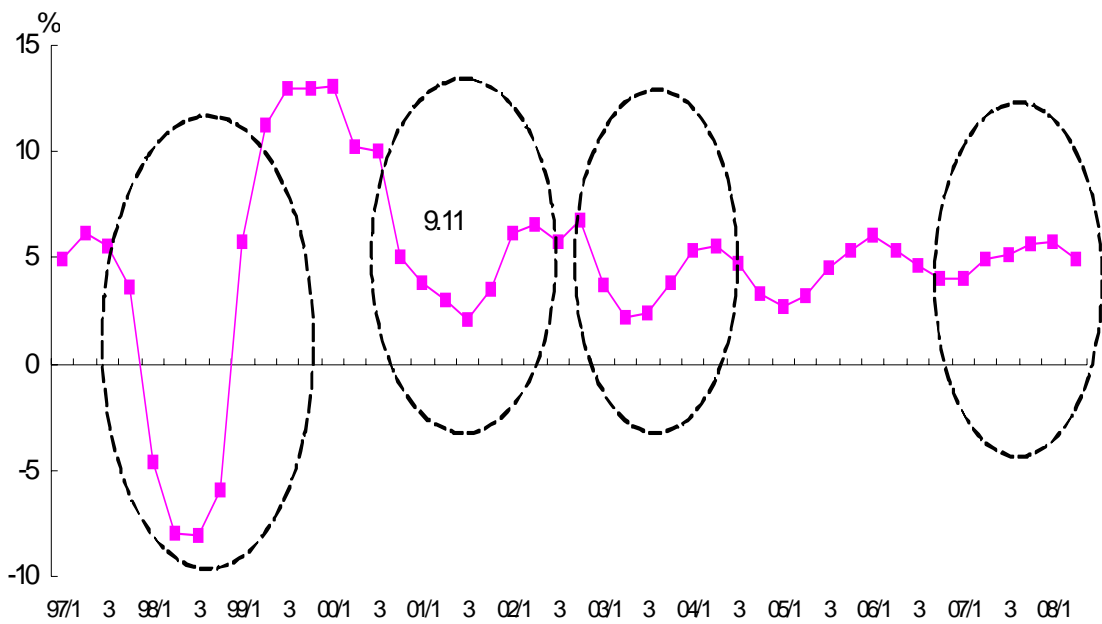
가 가
 - 가 2008 가 5% 가 4%
 . 가 가
 . 가 가

- 2009

發 가 가 가

. , , 가
. .

GDP 가



자료 : 한국은행.

가

- 2006

2008 가

가

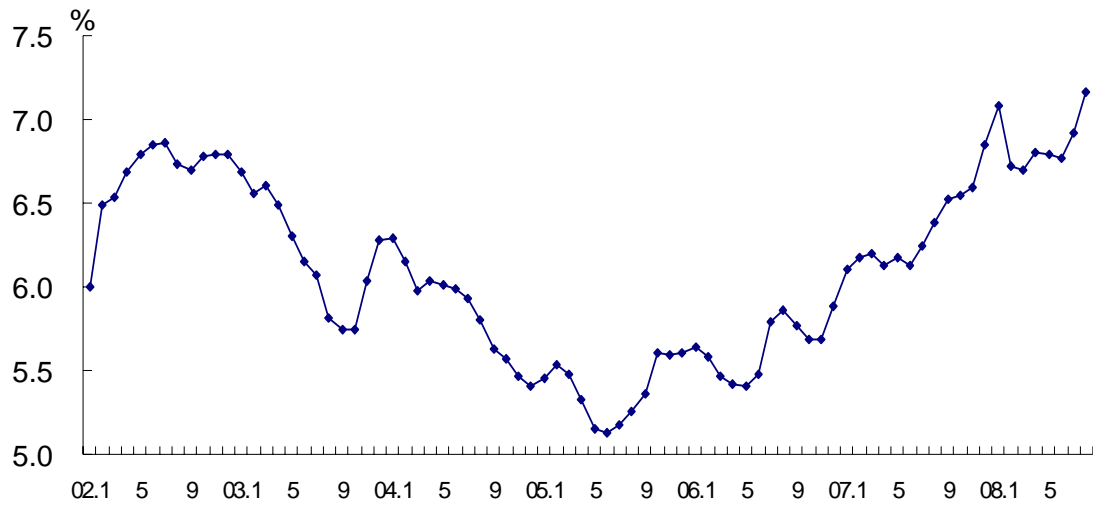
. 2008 1

Money Move

. 2008 가

가

가 가



자료 : 한국은행.

- 2009 가 CD 가 Money Move

가 2008 가

CD 가

가

- 가 2006

가

2006 11 M2(), Lf()

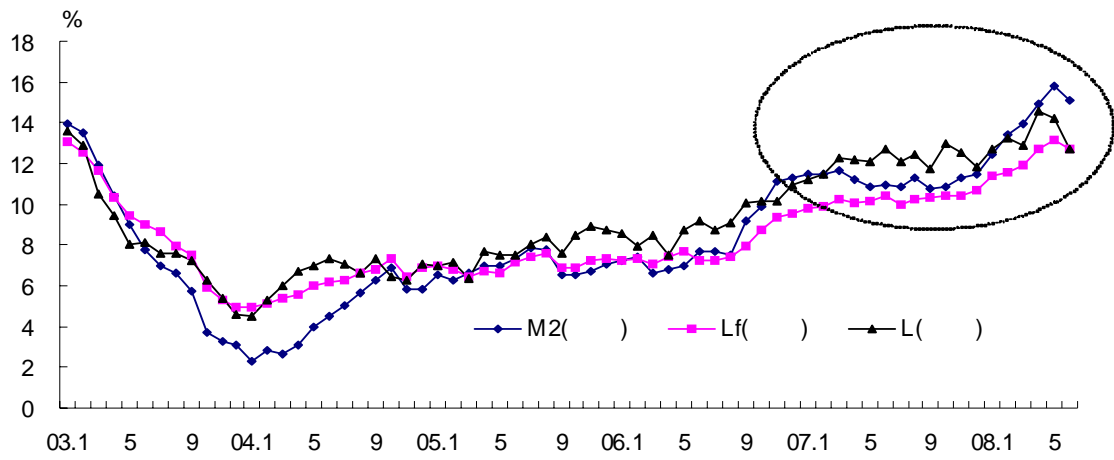
2 가

- 2008 가 가 2008 7 M2

가 14.4%

가

가



자료 : 한국은행.

2)

가

-

· 2005 7 1,000 (7 2,000) ,

2008 가 2 9,800 (3 2,000)

2)

· 가 (2007 15 가 가, 2)

가 가 3)

· CD 1.5 가 ,

· 가 가 (1가 1)4)

2) 가 1 2 가 1

3) 2007 10%p 80% , 2008 90%, 2009 100%가

4) , 6 1가 1 45% 80% 3

가

2008 6 가 (3000 ,)

2008 88 , 113 가 2007 55 가)

2008 , 가 2 가 가 ,

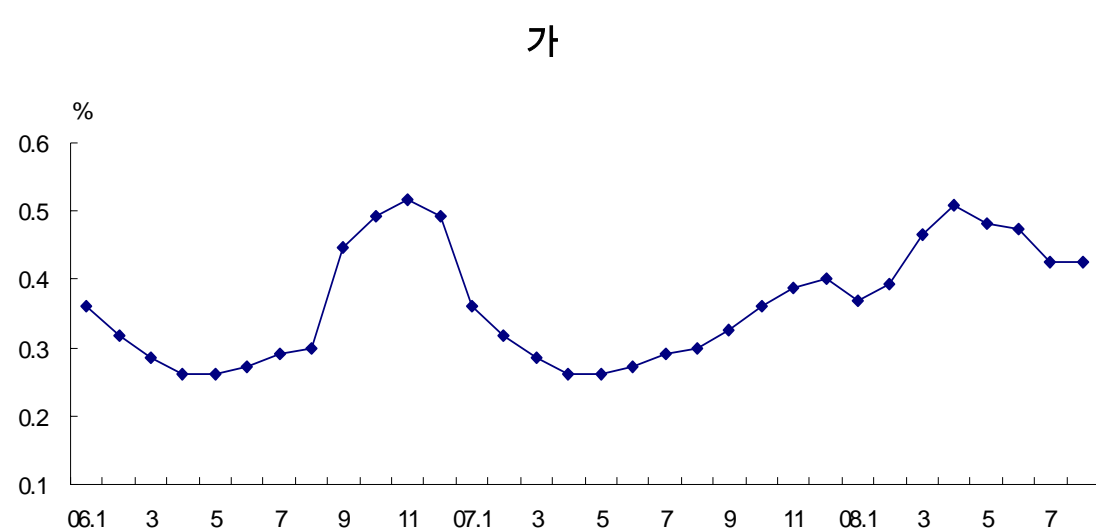
가 가 2007 7

가 2006 11 가 2007 7

가 ,

가 가 ,

가 가 가



자료 : 국토해양부.

3)

8.21

- 30 , 50

. , 가 ,
. 가

-

.
. :

- 가

.
.

9.1 8.21

- 1 1

. , 1 ,
(50-60%) , ,

-

. , ,

3.

1) 2009

가 . 가 ,
 가
 - 가 ,
 가
 . ,
 가
 . 가
 가

2009

	상승 불안 요인	하향 안정 요인
수요 측면	- 과잉유동성	- 경기 회복 부진 - 대출금리 불안정 - 미 금융위기의 심리적 요인
공급 측면	- 토지가격 상승	- 주택시장의 초과공급 현상 지속 - 양도세 인하 등으로 공급매물 증대
제도적 측면	- 부동산관련 세제 및 규제 완화 - 재개발 확대에 따른 투기수요	- 공급확대 정책(장기적)

- ,
 가 , 가
 . 가 , 가
 가
 .
 가 가
 . 가

2)

2009

가

- 가

2009

, 가

.

,

· LTV()가

, DTI(

.

(

가

)

-

가

가

.

가

가

.

發

가

가

-

가

.

가

.

,

.

,

,

- 가

· , 가 PF 가

· , 2

· , 가

- 가 가 가 가 가

· 가 가 가

· 가 8,300 가 가 가

· , , 가

· 가 가

가

(3669-4009, dbpark@hri.co.kr)

 **현대증권**  **現代經濟研究院**

금융빅뱅 인사이트 | 08-17(통권26호)