

✕ 대학생을 위한 신용금융 ✨

[제1주차] 금융의 역할과 주요 금융지표

2 주요 금융지표



금리

돈을 빌린 사람이 일정기간 동안 돈을 사용한 대가

환율

외국 돈의 가격이면서 수출상품과
수입상품의 가격을 결정하는 요인

주가지수

거래되는 주식 가격을 주가라고 하는데
주식의 평균적인 가격수준을 지수화한 것

**◆ 학습내용**

- 주요 금융지표(금리, 환율, 주가지수)

◆ 학습목표

- 주요 금융지표(금리, 환율, 주가지수)의 개념을 설명할 수 있다.

2

주요
금융지표

주요 금융지표

주요 금융지표

당신의 몸 상태는?

키, 몸무게, 체지방률, 혈압 등

우리 금융시장 현황은?

금리, 환율, 주가지수 등



주요 금융지표

1. 금리

금리 5%로 100만 원의 대출을 받았다면?
돈을 빌린 채무자는 채권자에게
1년 후 얼마의 이자를 지급해야 할까요?

(100만 원 × 5% = 5만 원)

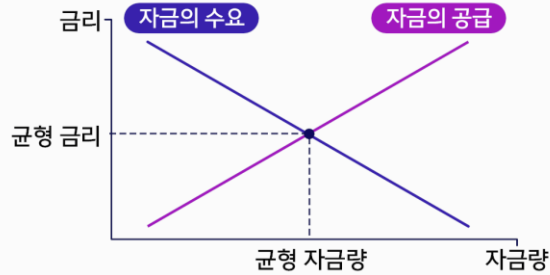


주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

자금의 수요와 공급



- 금융시장에서는 자금에 대한 **수요와 공급**에 의해 **돈의 가격(금리)**이 결정
- 상품시장에서는 상품에 대한 **수요와 공급**에 의해 **상품의 가격**이 결정

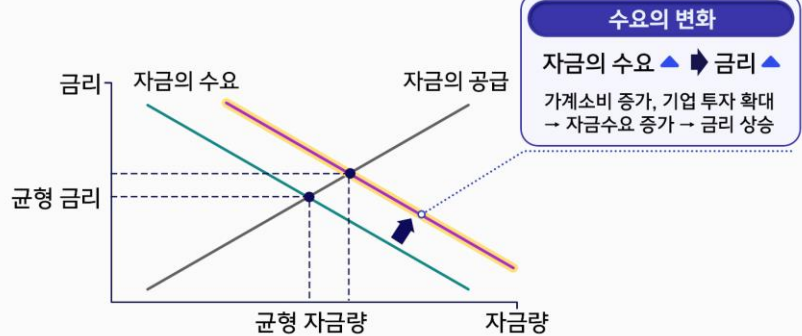


주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

자금의 수요와 공급

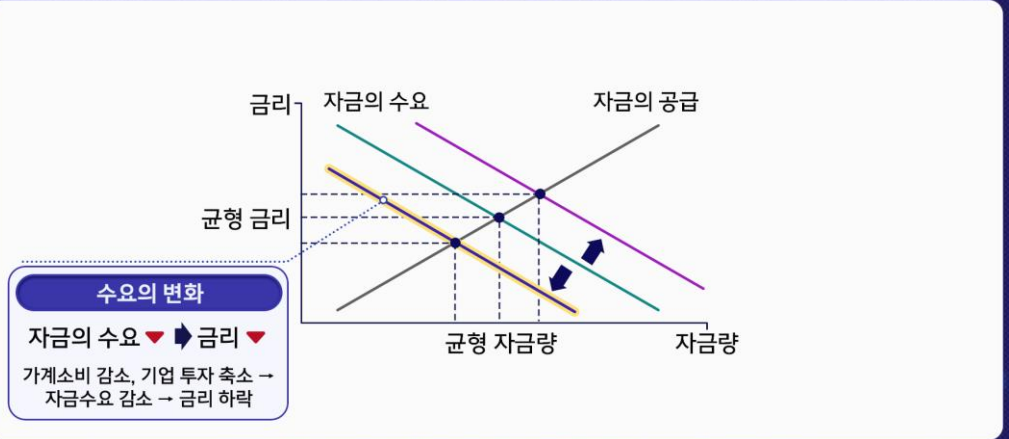


주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

자금의 수요와 공급

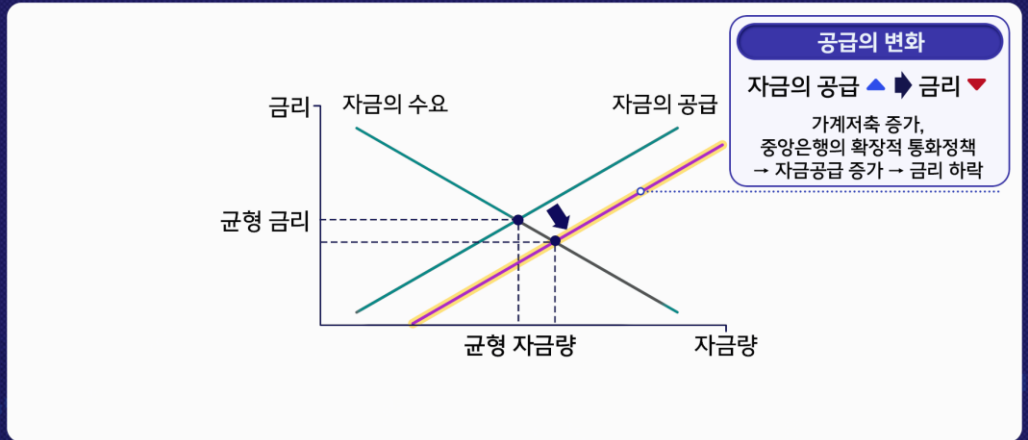


주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

자금의 수요와 공급



2

주요
금융지표

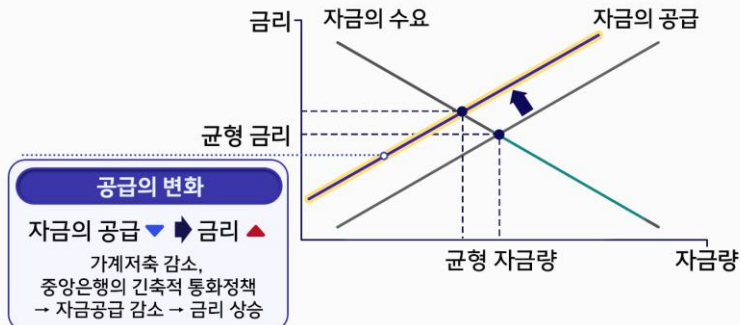
금리

주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

자금의 수요와 공급



주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

물가변동을

화폐의 가격(가치)이 금리?

시간가치 Vs 상대가치

물가는 화폐의 상대가치!



주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

물가변동률

물가 ▲



화폐의 실질구매력 ▼



주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

물가변동률

$$\text{명목금리} = \text{실질금리} + \text{물가상승률}$$

$$\text{실질금리} = \text{명목금리} - \text{물가상승률}$$

↑
눈으로 볼 수 없는 금리



2

주요
금융지표

금리

주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

물가변동률

실질금리 = 명목금리 - 물가상승률

-1%

3%

4%

=

3%

-

4%

-1%



주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

신용도

- 금리는 거래상대방의 **채무 상환능력(신용도)**에 따라 달라짐



신용이 양호한 사람

낮은 금리



신용이 불량한 사람

높은 금리



주요 금융지표

1. 금리

금리의 결정요인

신용도

- 금리는 거래상대방의 **채무 상환능력(신용도)**에 따라 달라짐

{ 금리는 **금융거래의 종류**에 따라, **거래상대방**에 따라 달라짐
따라서, 시장에는 **무수히 많은 금리가 존재함** }



주요 금융지표

1. 금리

금리의 영향

금리가 높아질 경우



가게

금리가 낮아질 경우

이자 소득이 증가하므로 저축을 늘리고,
대출을 줄임

현재 소비를 미래로 이전시키는 것이 유리

이자 소득이 감소하므로 저축을 줄이고,
대출을 늘림

미래 소비를 줄이고
현재 소비를 증가시키는 것이 유리



2

주요
금융지표

금리

주요 금융지표

1. 금리

금리의 영향

금리가 높아질 경우



기업

기업의 투자자금 조달 비용이 늘어나
투자활동 감소

금리가 낮아질 경우

기업의 투자자금 조달 비용이 줄어
투자활동이 증가



주요 금융지표

1. 금리

금리의 영향



물가

금리가 높아질 경우

기업의 자금조달비용이 늘어나
상품가격이 상승하여 물가 상승

공급 측면의 물가상승 압력과
수요 측면의 물가하락 압력이 상충



어떤 부분이 크냐에 따라
물가의 방향이 결정

가계소비, 기업투자가 위축되어
경제전반의 수요위축으로 물가 하락



주요 금융지표

1. 금리

금리의 영향

국내 금리 < 외국 금리

국가간
자본이동

국내 금리 > 외국 금리

국내 자금의 해외 유출 증가

국내 자금의 해외 유출 감소

해외 자금의 유입 감소

해외 자금의 유입 증가

실용금융
Learn more꼭 알아야 할
금리의 종류 A, B, C

A 시장금리

B 금융회사의 여신금리와 수신금리

C 한국은행의 기준금리



실용금융
Learn more꼭 알아야 할
금리의 종류 A, B, C

A 시장금리

- 금융시장에서 자금의 수요와 공급에 의해 자유롭게 결정되는 금리

단기금리

- 1년 미만의 단기자금을 거래하는 금융시장에서 결정되는 이자율
- 콜금리, 환매조건부채권(RP) 수익률, 양도성예금증서(CD) 수익률 등

장기금리

- 1년 이상 금융상품의 수익률
- 1년 이상의 국공채, 회사채, 금융채 등의 수익률이 대표적

실용금융
Learn more꼭 알아야 할
금리의 종류 A, B, C

B 금융회사의 여신금리와 수신금리

- 금융기관(은행 및 예금취급금융기관)의 예금 및 대출 금리
- 시중 자금사정, 고객 신용도 등을 반영하여 결정

여신금리

- 금융회사가 고객에게 대출(신용 제공)을 줄 때 적용하는 금리
- 준거금리(금융기관이 시장에서 자금조달하는 금리) : 코픽스*나 CD 유통수익률 등 + 가산금리(차입자의 신용상태, 차입기간, 담보유무 등 고려)

수신금리

- 금융회사가 고객으로부터 예금을 받을 때 적용하는 금리
- 예금의 특성, 규모, 만기 등을 고려하여 결정

* 코픽스 : Cost of Fund Index

2

주요
금융지표

금리

실용금융
Learn more꼭 알아야 할
금리의 종류 A, B, C

C 한국은행의 기준금리

- 중앙은행인 한국은행이 정책적으로 결정하는 정책금리
- 물가 동향, 국내외 경제 상황, 금융시장 여건 등을 종합적으로 고려하여 연 8회 기준금리를 결정
- 중앙은행은 기준금리를 조정하여 시장금리에 영향을 줌으로써 경제전체의 흐름을 안정화시키고자 노력
- 기준금리는 초단기금리에 즉시 영향을 미치고, 단기, 장기 시장금리에 파급되며, 금융기관의 여수신 금리의 변동을 가져와 궁극적으로는 실물경제활동에 영향을 미치게 됨



주요 금융지표

1. 금리

실질 경제성장률 > 잠재성장률

과열양상 → 기준금리 인상

실질 경제성장률 < 잠재성장률

침체양상 → 기준금리 인하

기준금리를 상승시킬 경우, 시장금리는 단기, 중기, 장기 금리가 차례로 상승압력을 받고, 예수신 금리도 대체로 상승하는 **동조화 현상 존재**



2

주요
금융지표

금리

주요 금융지표

1. 금리

우리나라 기준금리와 시장금리의 추이



주요 금융지표

2. 환율

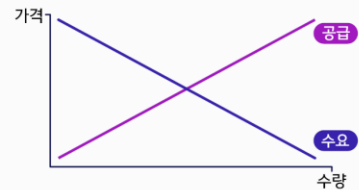
환율의 결정과 변동

외화 수요 ▲ ▶ 환율 ▲

- 상품 및 서비스 수입 증가
- 자본유출
- 내국인의 해외투자 증가, 해외여행 증가

외화 공급 ▲ ▶ 환율 ▼

- 상품 및 서비스 수출 증가
- 자본유입
- 외국인의 국내투자 증가, 국내여행 증가



주요
금융지표

환율

주요 금융지표

2. 환율

외화 수요 ▲, 외화 공급 ▼

환율 ▲, 원화 가치 ▼ (원화 약세)

예 1달러 = 1,000원 → 1달러 = 1,200원

외화 수요 ▼, 외화 공급 ▲

환율 ▼, 원화 가치 ▲ (원화 강세)

예 1달러 = 1,000원 → 1달러 = 800원



주요 금융지표

2. 환율

환율 상승의 긍정적 영향

우리나라 수출품의
외화표시 가격 ▼

수입품 가격 ▲

수출 ▲

수입 ▼

경상수지 개선

환율 상승의 부정적 영향

원자재 및 부품 등
수입품의 가격 ▲ → 국내 물가 ▲

해외여행 비용 ▲

외화표시 부채의 상환부담 ▲

환율 변동성이 높은 것은 우리 경제에 부정적인 영향을 줌

→ 정책 당국은 외환시장 개입을 통해 환율을 안정시킴



2

주요
금융지표

주가지수

주요 금융지표

3. 주가지수

발행시장

기업공개나
유상증자로
주식이 발행되는 시장

유통시장

발행된 주식이
거래되는 시장

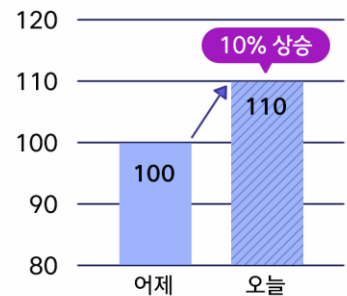


주요 금융지표

3. 주가지수

$$\text{주가지수} = \frac{\text{비교시점의 주식 시가 총액}}{\text{기준시점의 주식 시가 총액}} \times 100$$

$$\text{시가총액} = \text{상장 주식수} \times \text{주식가격}$$



지수화의 장점
기업 및 주식의 현재 상황 쉽게 파악 가능!



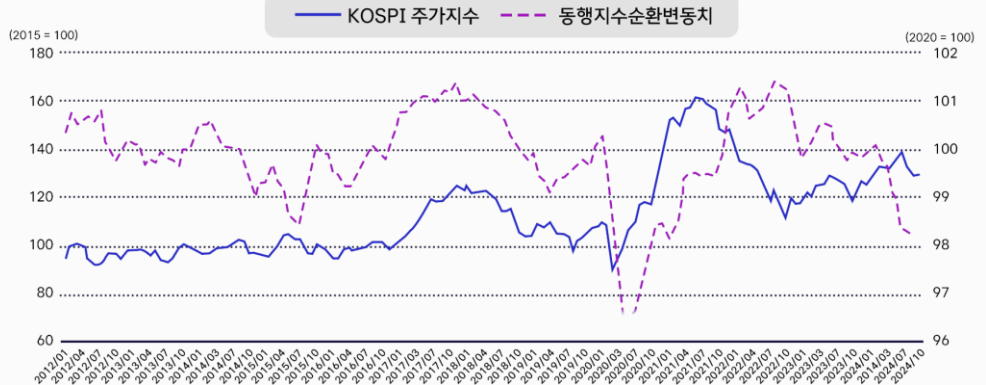
주요
금융지표

주가지수

주요 금융지표

3. 주가지수

주가지수 추이와 경기변동



주요 금융지표

3. 주가지수

우리나라의 주가지수

코스피(KOSPI: Korea Composite Stock Price Index)

- 우리나라 한국거래소(KRX: Korea Exchange) 유가증권시장에 상장되어 거래되는 주식의 시가총액을 1980년(기준지수 100)과 비교한 지수
- KOSPI 지수가 3,000이라면, 1980년 대비 시가총액이 30배 올랐다는 의미

코스피200(KOSPI 200)

- 한국거래소 유가증권시장에서 거래되는 주식 중에서 거래량이 많고 대표성이 있는 주식 200종목을 선정하여 별도로 주가지수를 만든 것
- 1990년을 기준 시점으로 만든 지수
- 각종 펀드 및 파생상품의 기초자산이 되는 지수

주요 금융지표

3. 주가지수

우리나라의 주가지수

코스닥 지수(KOSDAQ Composite Index)

- 코스닥시장 상장기업의 주가지수를 나타내는 것
- 기준지수가 100이었던 것을 2004년에 1000으로 변경



주요 금융지표

3. 주가지수

주요국의 주가지수

미국

다우존스 산업평균지수(DJIA: Dow Jones Industrial Average)

- 미국 증권거래소에 상장된 30개 대형 제조업 기업들의 주식들로 구성, 지수는 단순가격평균 방식을 사용, 세계에서 가장 오래된 주가지수

S&P 500 지수

- 미국 증권거래소에 상장된 500개 대형주로 구성, 시가총액 방식, 미국 주식시장 상황을 가장 잘 반영하는 대표적인 지수

나스닥(NASDAQ: National Association of Securities Dealers Automated Quotation) 지수

- 1971년부터 주로 정보통신과 산업 기술 관련 기업들의 주식을 전미증권업협회의 전산으로 매매하는 나스닥 시장 주가지수



주요 금융지표

3. 주가지수

주요국의 주가지수

아시아 지역의 주가지수

일본의 니케이지수(Nikkei Stock Average Index)

홍콩의 항셱지수(Hang Seng Index)

중국의 상하이종합지수(Shanghai Composite Index) 등



주요 금융지표

3. 주가지수

주요국의 주가지수

글로벌 주식시장의 상황을 포괄적으로 나타내는 지수

MSCI(Morgan Stanley Capital International Index) 지수

- 미국 모건스탠리 캐피털 인터내셔널사가 작성, 발표
- 전세계지수(ACWI), 선진국지수(WI), 신흥국지수(EMI) 등이 대표적
- 한국은 신흥국지수에 포함

FTSE(Financial Times Stock Exchange) 지수

- FTSE International에서 작성, 발표하고 있음. 선진지수(Developed Index), 선진신흥지수(Advanced Emerging Index), 신흥지수(Secondary Emerging Index) 및 프런티어지수(Frontier Index)로 구분
- 한국은 2009년부터 선진지수에 포함



◆ 금리의 정의와 종류

- 정의 : 돈의 가격, 돈의 사용료, 돈을 빌린 사람이 일정기간 동안 돈을 사용하는 대가
- 종류 : 시장금리, 여수신금리, 한국은행 기준금리

◆ 환율

- 국가 간 화폐의 교환 비율
- 환율 변동성이 높은 것은 우리 경제에 부정적인 영향을 주기 때문에 정책 당국은 외환시장 개입을 통해 환율을 안정시킴

◆ 주식과 주가지수

- 주식 : 주식회사가 자본금 조달을 위해 발행하는 증권
- 주가지수 : 주식시장의 성과를 파악하기 위하여 평균적으로 주식 가격이 올랐는지 떨어졌는지를 판단할 수 있는 지표(index)

