

최근의 글로벌 외환산업 현황

□ 글로벌 외환시장(FX시장)은 전자거래플랫폼을 경쟁우위로 활용하는 세계의 선도적인 투자은행들에게 점유율이 집중되어 있으며, 최근 주요 글로벌 투자은행들의 FX사업부문은 주식이나 기타 사업부문에 비해 상대적으로 높은 수익을 제공하고 있는 것으로 분석됨

□ EuroMoney 2013 FX Poll에 따르면, 12개의 선도적인 글로벌 투자은행들이 FX거래의 약 85%를 차지하고 있는 가운데, Deutsche Bank, Citigroup, Barclays Capital 및 UBS 4개의 글로벌 투자은행들에게 FX거래의 50% 이상이 집중되어 있는 상황임

□ 컨설팅업체인 Coalition에 따르면, 2013년 세계 선도적인 투자은행의 FX 수익성은 FX거래량의 지속적인 감소로 인해 더욱 악화될 것이며, G10 FX거래 활동 침체는 세계 선도적인 통화거래시장에 영향을 미칠 것으로 전망됨

□ **글로벌 외환시장(foreign exchange market; FX시장)은 전자거래플랫폼(electronic platforms)을 경쟁우위로 활용하는 세계의 선도적인 투자은행들에게 점유율이 집중되어 있으며, 최근 주요 글로벌 투자은행들의 FX사업부문은 주식이나 기타 사업부문에 비해 상대적으로 높은 수익을 제공하고 있는 것으로 분석됨**

— 글로벌 FX시장은 대단히 효율적이고 유동성이 많은 시장이고, 대부분 장외거래로 이루어지며, 현물환 및 FX스왑 상품이 가장 큰 비중을 차지하고 있음

- FX거래량은 G10 통화(USD, EUR, GBP, JPY, CAD, AUD, NZD, CHF, SEK, NOK)에 80~90%가 집중되어 있고, 신흥시장국가의 통화가 나머지를 차지하고 있는 것으로 분석됨

— 특히, FX거래량은 FX시장의 주요 참여자들인 Deutsche Bank, Citigroup, Barclays Capital, UBS 및 JPMorgan 등과 같은 세계 선도적인 12개 글로벌 투자은행들에게 집중되어 있음

- 글로벌 주요 투자은행들은 주요 통화에 대한 경쟁우위와 다양한 고객층 확보 등을 통해 독보적인 시장점유율을 유지해온 것으로 평가됨

— 글로벌 투자은행들의 FX사업부문은 주식이나 기타 사업부문에 비해 상대적으로 높은 수익성을 제공해왔으나, 갈수록 경쟁이 심화됨에 따라 강력한 전자거래플랫폼의 구축을 통해 경쟁력을 확보해나가고 있음

- Deutsche Bank의 Autobahn, Citigroup의 CitiFX Pro, Barclays Capital의 BARX, Goldman Sachs의 REDI FX 및 UBS의 FX2B 등 글로벌 투자은행들은 대규모 전자거래플랫폼을 도입하여 운영해오고 있음



□ **EuroMoney 2013 FX Poll에 따르면, 12개의 선도적인 글로벌 투자은행들이 FX거래의 약 85%를 차지하고 있는 가운데, Deutsche Bank, Citigroup, Barclays Capital 및 UBS 4개의 글로벌 투자은행들에게 FX거래의 50% 이상이 집중되어 있는 상황임**

— Deutsche Bank는 고객의 인지도와 시장점유율 부문에서 세계 FX시장의 최대 유동성공급자의 지위를 확고히 하며 2005년부터 2013년까지 9년 연속 1위를 차지하고 있으며, 현 · 선물환 거래를 통한 국제 자금관리에 특화되어 있는 Citigroup의 약진이 두드러지는 형국임

- EuroMoney 2013 FX Poll에서 Deutsche Bank의 시장점유율은 15.18%로 EuroMoney의 조사에서 9년 연속 1위를 차지하였으나, 2008년 21.7%와 비교하여 크게 감소한 것으로 조사됨
- 2013년 Citigroup은 14.90%의 시장점유율로 2위를 차지하였으며, 2008년 7.49%와 비교하여 그 약진이 두드러지고 있음

— 24시간 FX상품을 거래 가능한 Barclays Capital과 거래단계별 전문가자문을 제공하는 FX통합솔루션을 보유한 UBS의 2013년 시장점유율은 각각 10.24% 및 10.11%로 전년에 비해 줄어드는 등 12개 선도적인 투자은행 중 8개 은행의 시장점유율이 감소한 것으로 조사됨

— 2013년 Bank of America Merrill Lynch의 시장점유율은 3.08%로 전년 2.41%에 비해 상승하며 처음으로 10위권에 진입함

— 2007-2013년 7년 간 12개 투자은행 중 7개 은행의 시장점유율은 상승하였으며, 그 중심에는 Citigroup이 자리하고 있음

- 2007-2013년 시장점유율 변동에서 Citigorup이 최대 승자인 반면, Deutsche Bank 및 UBS가 최대 패자로 분석됨

□ **컨설팅업체인 Coalition에 따르면, 2013년 세계 선도적인 투자은행의 FX 수익성은 FX거래량의 지속적인 감소로 인해 더욱 악화될 것이며, G10 FX거래 활동 침체는 세계 선도적인 통화거래시장에 영향을 미칠 것으로 전망됨**

— 2013년 G10 투자은행의 FX 수익성은 70억 달러로 전년보다 7% 감소할 것으로 전망되고 있는데, 이러한 전망은 미국의 정치 및 경제적 불확실성과 전세계 저금리 고착화 속에서 G10 FX시장에 대한 방향성 우려감에 기인하고 있음

— Coalition에 따르면, 2013년 3분기 FX시장은 실질적으로 낮은 거래량과 G10 FX선물거래의 약세 등의 특징을 보이며, 일부 투자은행들은 FX옵션의 저조한 성과에 영향을 받고 있는 것으로 전해짐

— 2013년 10월 세계 최대의 장외 현물 FX거래시장의 세 곳 모두 일별 거래량이 감소하는 등 세계 선도의 통화거래시장은 G10 FX거래 활동 침체의 영향을 받고 있는 것으로 관측됨

- 세계 최대 다자간 FX거래플랫폼 중의 하나인 Thomson Reuters와 FXall의 일평균 거래량은 각각 130억 달러(11.8%)와 50억 달러(4.5%) 감소한 것으로 나타남

— Coalition은 2013년 세계 10대 글로벌 투자은행의 수익성이 투자은행부문의 우수한 성과에도 불구하고 FICC(Fixed Income, Currencies and Commodities) 수익성 저조 영향으로 약 5% 감소한 1,517억 달러로 예측하고 있음

선임연구원 박태준