

Interest rate

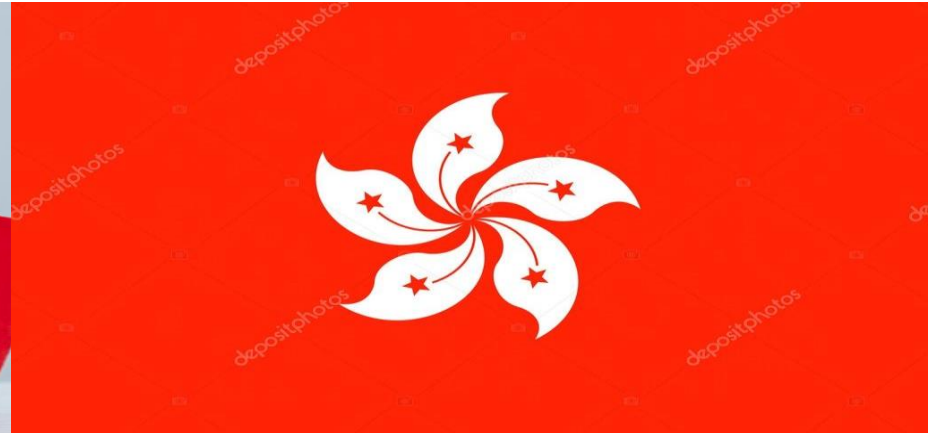
Team 5

21600627 Jeon Haram
21600685 Cho ye seong
21700604 Lee hyeji
21800445 Oh eun hye

contents

1. The World Economic Trends
2. Domestic Economic Trends & Analysis
 - Consumption
 - price
 - Real estate market
 - Interest rate
3. conclusion

World Economic Trends

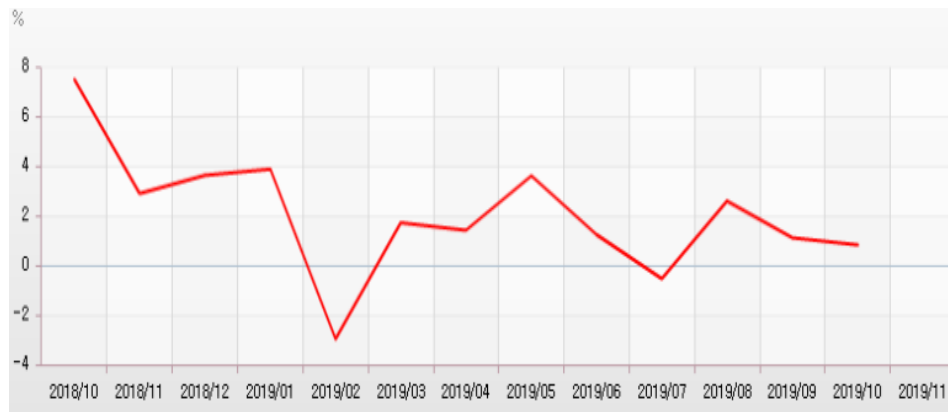


A decorative header element consisting of a horizontal grey bar with a folded corner effect on the left side, and a vertical grey line extending downwards from the left end of the bar.

Korea's Real Economic Trends

Consumption

- Retail Sales Index



Retail sales graph(compared to the same period last year)

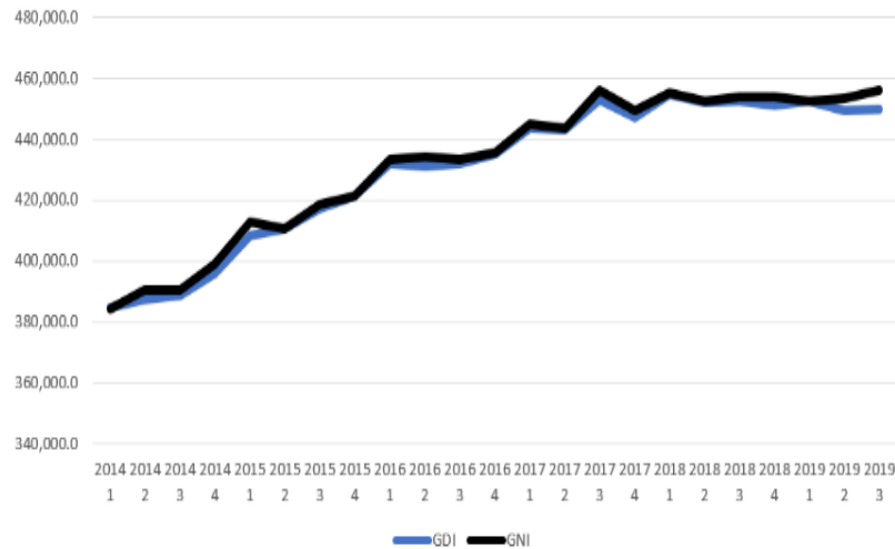
Sources: Bank of Korea

- This indicators created to identify consumption trends.
- This is an indicator of the performance sold to the end user.

Consumption

• A declining national income · Customer Trend Index

GDI & GNI

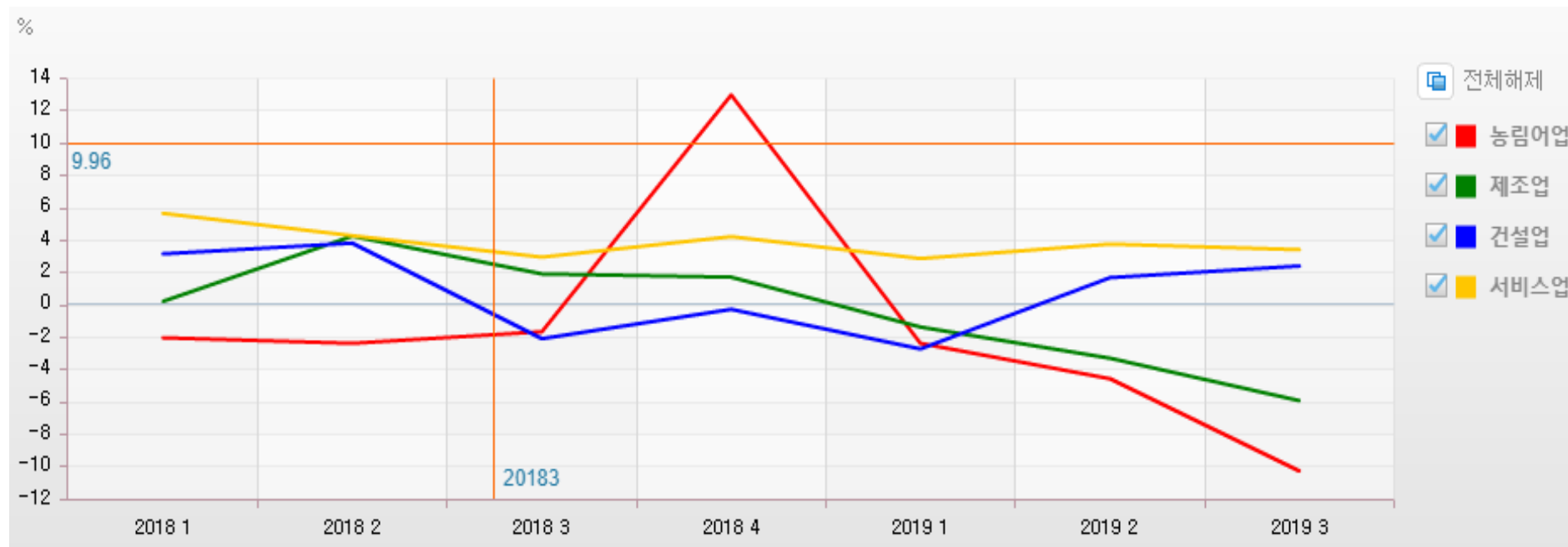


| | consumer spending | expenditure on durable goods | travel expenditure | expenditure on cultural life | housing expenditure |
|----------|-------------------|------------------------------|--------------------|------------------------------|---------------------|
| | consumer spending | expenditure on durable goods | travel expenditure | expenditure on cultural life | housing expenditure |
| 2018. 01 | 109 | 97 | 96 | 92 | 105 |
| 2018. 02 | 108 | 97 | 96 | 92 | 104 |
| 2018. 03 | 108 | 96 | 98 | 91 | 103 |
| 2018. 04 | 107 | 95 | 97 | 92 | 104 |
| 2018. 05 | 108 | 95 | 98 | 92 | 103 |
| 2018. 06 | 107 | 95 | 97 | 90 | 103 |
| 2018. 07 | 105 | 93 | 96 | 89 | 103 |
| 2018. 08 | 106 | 94 | 92 | 89 | 103 |
| 2018. 09 | 111 | 96 | 91 | 94 | 108 |
| 2018. 10 | 111 | 96 | 92 | 92 | 108 |
| 2018. 11 | 108 | 95 | 89 | 90 | 106 |
| 2018. 12 | 109 | 94 | 88 | 91 | 105 |
| 2019. 01 | 109 | 95 | 89 | 91 | 105 |
| 2019. 02 | 109 | 95 | 89 | 91 | 103 |
| 2019. 03 | 110 | 95 | 91 | 91 | 103 |
| 2019. 04 | 110 | 95 | 93 | 91 | 103 |
| 2019. 05 | 109 | 94 | 93 | 91 | 103 |
| 2019. 06 | 108 | 94 | 92 | 92 | 102 |
| 2019. 07 | 107 | 92 | 92 | 90 | 102 |
| 2019. 08 | 105 | 92 | 87 | 90 | 103 |
| 2019. 09 | 106 | 94 | 86 | 89 | 103 |
| 2019. 10 | 108 | 95 | 90 | 90 | 103 |
| 2019. 11 | 109 | 95 | 90 | 90 | 105 |

Sources: Bank of Korea

Consumption

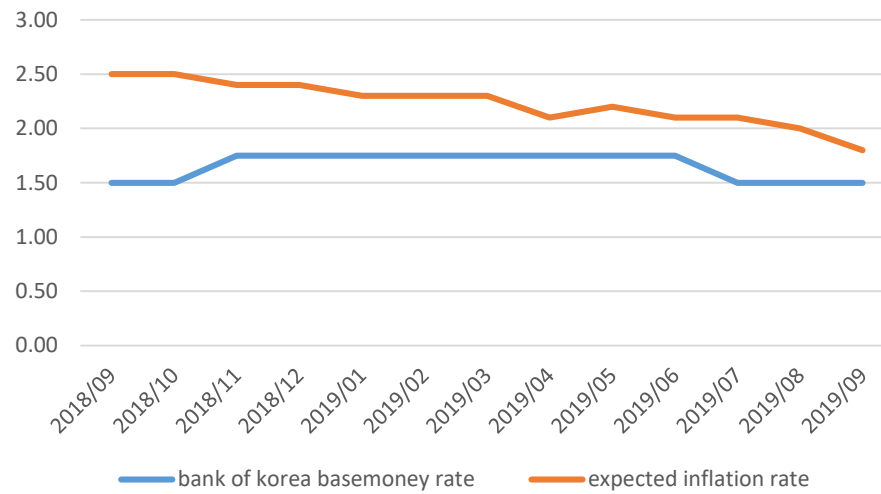
Gross domestic product by industry



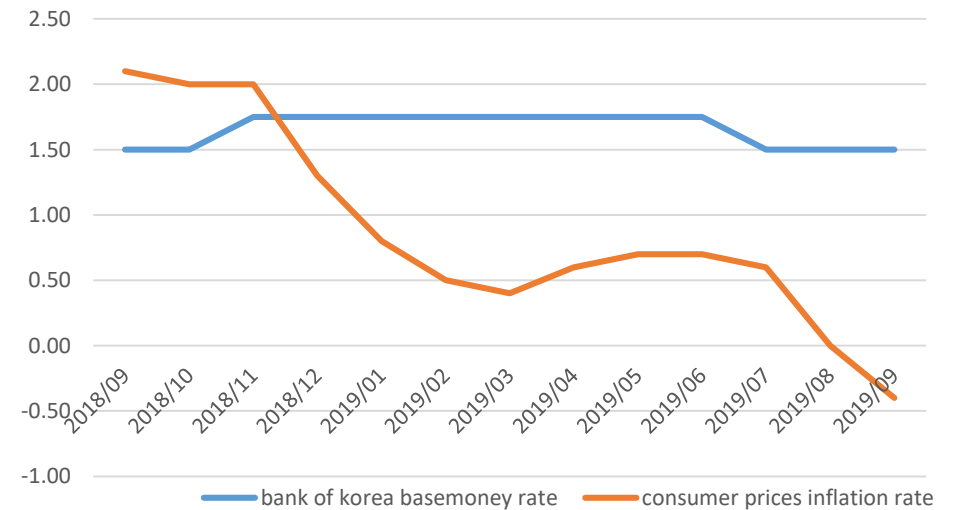
Sources: Bank of Korea

Prices

expected inflation rate



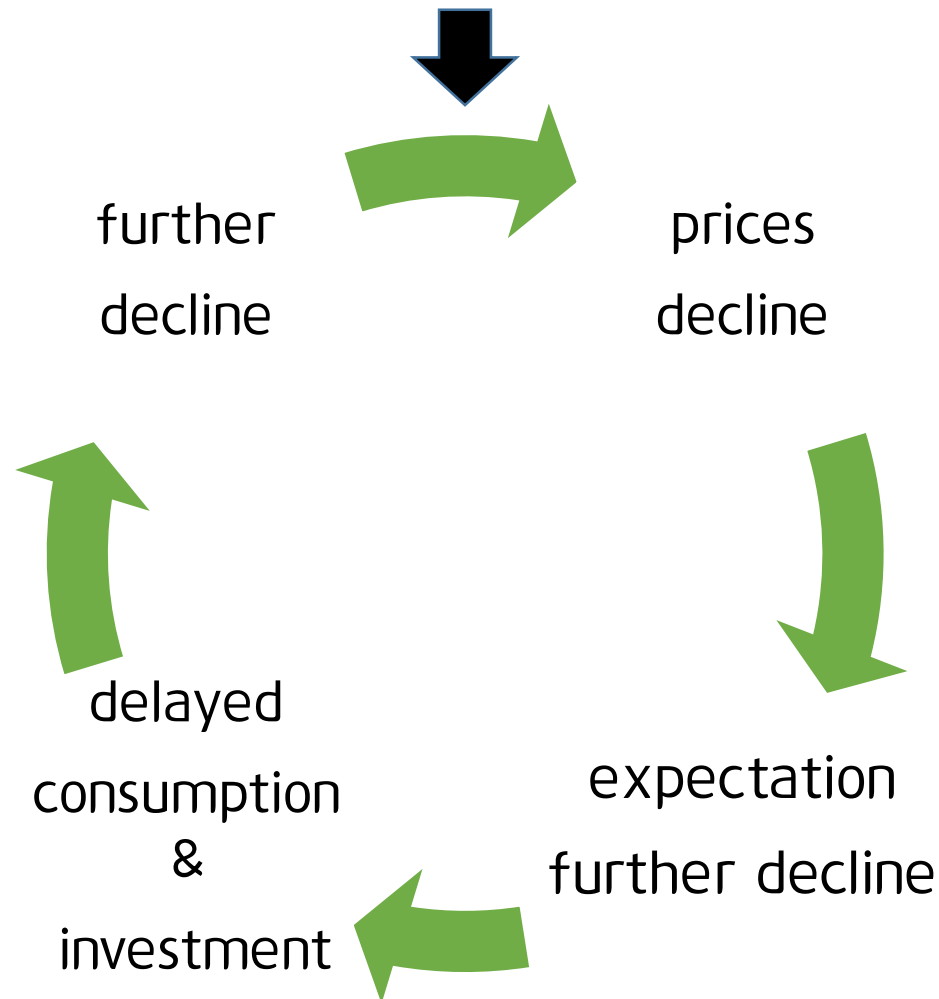
consumer prices inflation rate



Sources: Bank of Korea

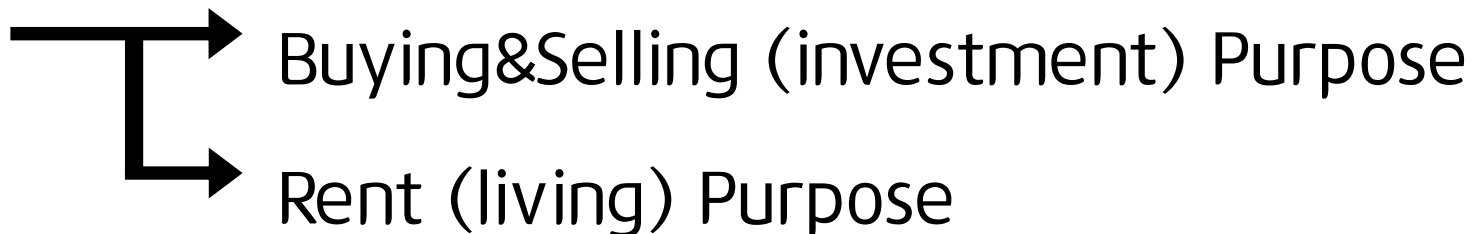
Prices

Prices ↓ expected inflation rate ↓



House Price index (HPI)

: one of the price index that measures the price changes of residential housing as a percentage change from some specific start date.



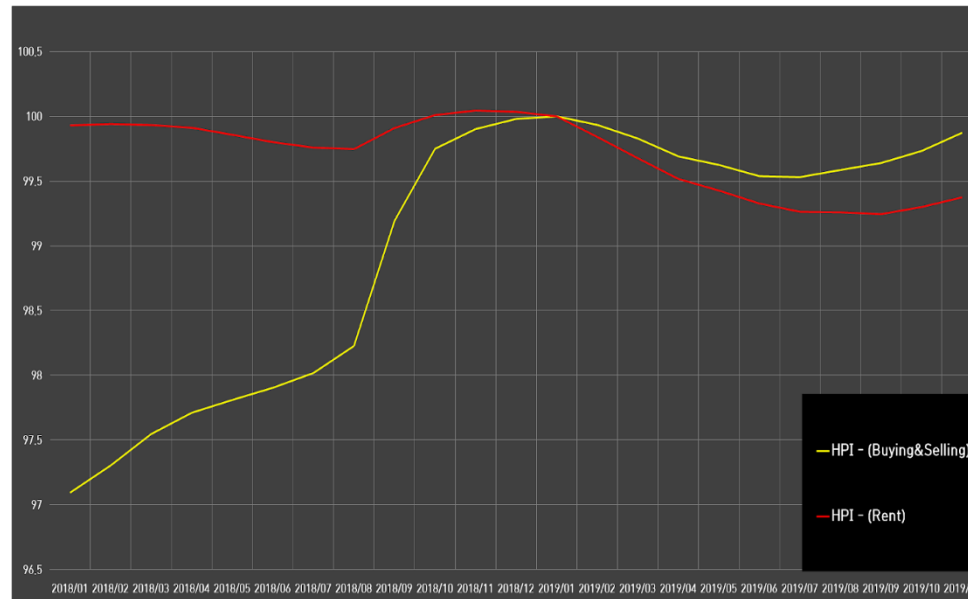
Base Interest Rate ↓

People start to invest their money on housing market.

Korea Housing Price index

| 2019.01 = 100 | HPI (B&S) | HPI (Rent) |
|---------------|-----------|------------|
| 2018/01 | 97.094 | 99.93 |
| 2018/02 | 97.304 | 99.941 |
| 2018/03 | 97.547 | 99.933 |
| 2018/04 | 97.711 | 99.912 |
| 2018/05 | 97.81 | 99.858 |
| 2018/06 | 97.904 | 99.801 |
| 2018/07 | 98.018 | 99.759 |
| 2018/08 | 98.227 | 99.747 |
| 2018/09 | 99.193 | 99.91 |
| 2018/10 | 99.75 | 100.01 |
| 2018/11 | 99.902 | 100.045 |
| 2018/12 | 99.98 | 100.035 |
| 2019/01 | 100 | 100 |
| 2019/02 | 99.934 | 99.841 |
| 2019/03 | 99.829 | 99.677 |
| 2019/04 | 99.691 | 99.517 |
| 2019/05 | 99.625 | 99.427 |
| 2019/06 | 99.538 | 99.327 |
| 2019/07 | 99.531 | 99.263 |
| 2019/08 | 99.586 | 99.259 |
| 2019/09 | 99.64 | 99.245 |
| 2019/10 | 99.733 | 99.3 |
| 2019/11 | 99.874 | 99.375 |

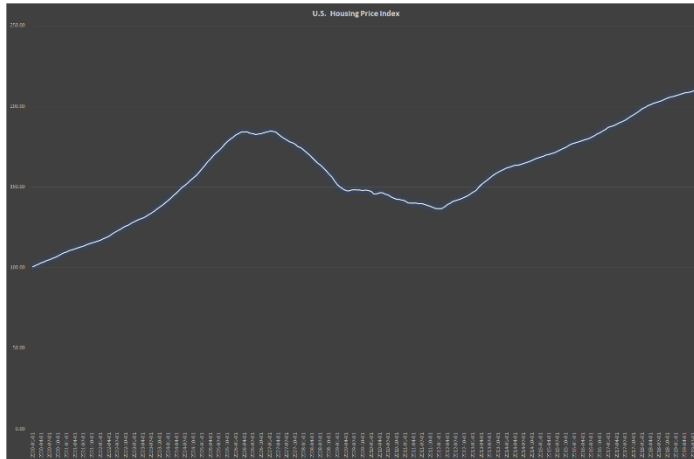
Sources: Bank of Korea



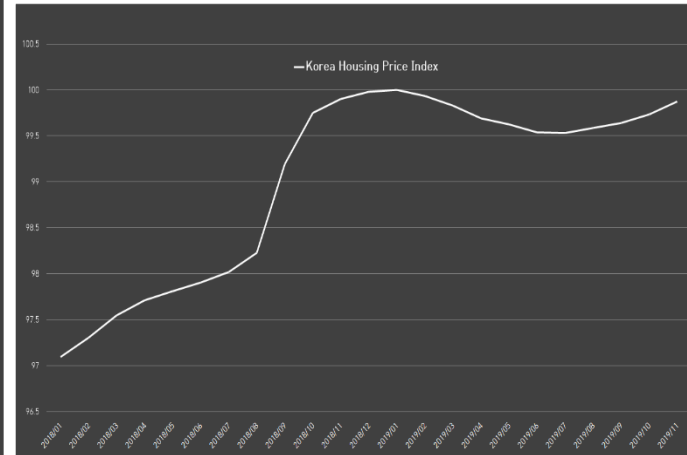
Sources: FRED economic data

Real estate market

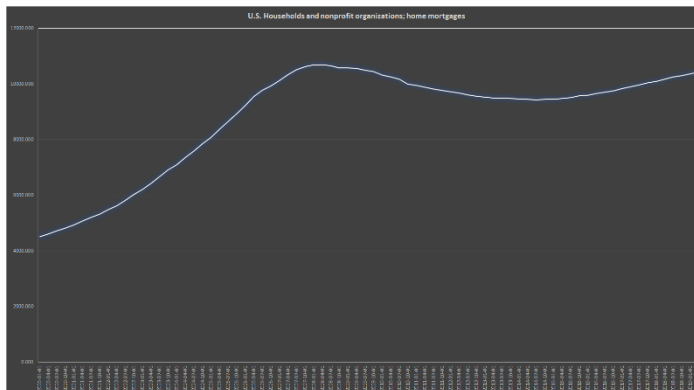
U.S. Housing Price index



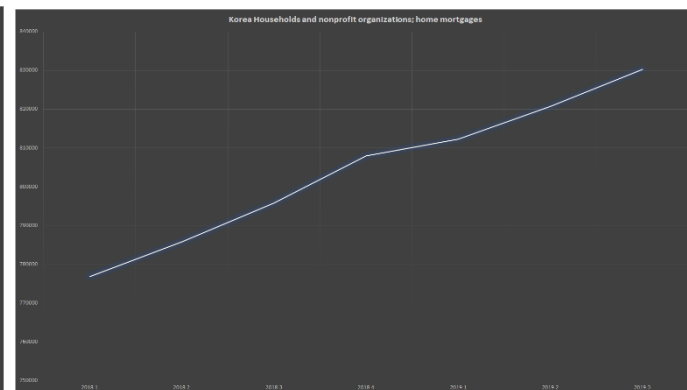
Korea Housing Price index



U.S. Household house Mortgage



Korea Household house Mortgage



sources: FRED economic data

Conclusion

Decrease of Base Interest Rate = Increase House Debt =
Increase of Housing Price

Similar Phenomenon with Subprime Mortgage Crisis

Freeze the Base interest rate

Interest rate

Market interest rate

Trends in base rate

| 변경일자 | | 기준금리 |
|------|---------|------|
| 2019 | 10월 16일 | 1.25 |
| 2019 | 07월 18일 | 1.50 |
| 2018 | 11월 30일 | 1.75 |

Sources : Bank of Korea

Intention : Base rate ↓ market rate ↓ C, I ↑

Real : Base rate ↓ market rate ↑

Interest rate

Market interest rate

The reason why?

1. Bond interest rate goes up
2. The regulation at loan-deposit ratio

Interest rate

Bond interest

Issuing over 10 trillions of treasury Bonds(국고채)

| 보도자료 | | | |
|------|--------------------------------|------|--|
| 보도일시 | 2019. 10. 24.(목) 17:00 | 배포일시 | 2019. 10. 24.(목) 16:30 |
| 담당과장 | 국고국 국제과장 이재훈 (044-215-5130) | 담당자 | 전모람 사무관 (044-215-5131) jbr0325@korea.kr 선우다스럼 주무관 (044-215-5134) sunda0225@korea.kr |

'19년 11월 국고채 발행 계획 및 10월 발행 실적

- (경쟁 입찰) 기획재정부는 '19년 11월 66,000억 원 수준의 국고채를 전문딜러(PD) 등이 참여하는 경쟁 입찰 방식으로 발행할 계획입니다.
- 10월 29일(화) 매출되는 국고채 3년물 14,000억 원 중 7,500억 원은 "국고01625-2206" 으로 통합 발행하고, 6,500억 원은 "국고01250-2212" 로 통합 발행(선매출)합니다.
 - 11월 5일(화) 매출되는 국고채 5년물 13,500억 원은 "국고01375-2409" 로 통합 발행합니다.
 - 11월 12일(화) 매출되는 국고채 10년물 17,000억 원 중 9,500억 원은 "국고01875-2906" 으로 통합 발행하고, 7,500억 원은 "국고01375-2912" 로 통합 발행(선매출)합니다.
 - 11월 19일(화) 매출되는 국고채 20년물 5,000억 원은 "국고01125-3909" 로 통합 발행합니다.
 - 10월 30일(수) 매출되는 국고채 30년물 16,500억 원은 "국고02000-4903" 으로 통합 발행합니다.

| 보도자료 | | | |
|------|--------------------------------|------|--|
| 보도일시 | 2019. 11. 21.(목) 17:00 | 배포일시 | 2019. 11. 21.(목) 16:30 |
| 담당과장 | 국고국 국제과장 이재훈 (044-215-5130) | 담당자 | 전모람 사무관 (044-215-5131) jbr0325@korea.kr 선우다스럼 주무관 (044-215-5134) sunda0225@korea.kr |

'19년 12월 국고채 발행 계획 및 11월 발행 실적

- (경쟁 입찰) 기획재정부는 '19년 12월 39,000억 원 수준의 국고채를 전문딜러(PD) 등이 참여하는 경쟁 입찰 방식으로 발행할 계획입니다.
- 11월 26일(화) 매출되는 국고채 3년물 7,500억 원은 "국고01250-2212" 로 통합 발행합니다.
 - 12월 3일(화) 매출되는 국고채 5년물 7,500억 원은 "국고01375-2409" 로 통합 발행합니다.
 - 12월 10일(화) 매출되는 국고채 10년물 9,000억 원은 "국고01375-2912" 로 통합 발행합니다.
 - 12월 17일(화) 매출되는 국고채 20년물 2,000억 원은 "국고01125-3909" 로 통합 발행합니다.
 - 11월 27일(수) 매출되는 국고채 30년물 10,000억 원은 "국고02000-4903" 으로 통합 발행합니다.
 - 12월 9일(월) 매출되는 국고채 50년물 3,000억 원은 "국고02000-6809" 로 통합 발행합니다.

Sources : Ministry of Economy and Finance(기획재정부)

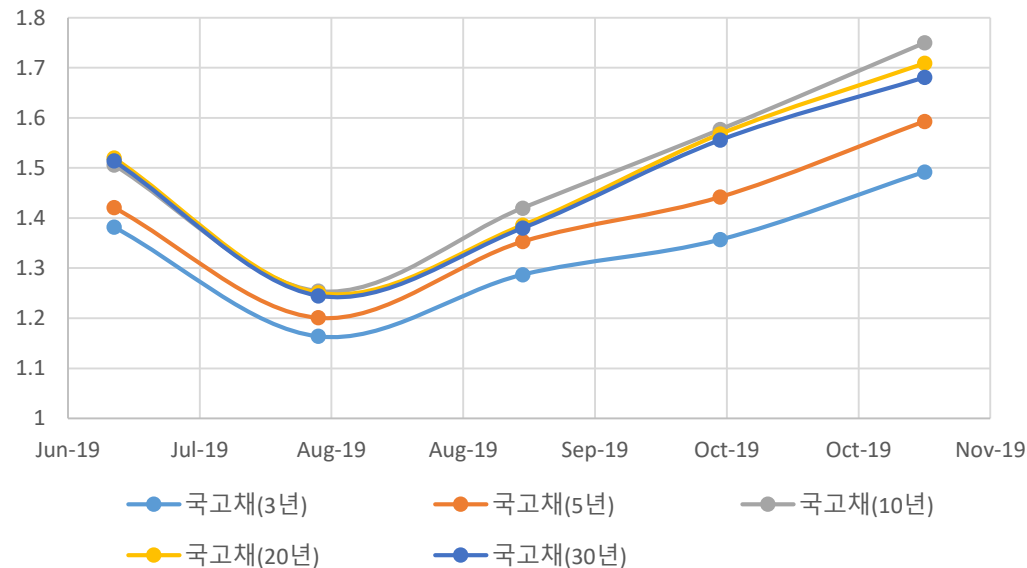
Interest rate

Bond interest

Increasing Bond interest

Sources : Bank of Korea Economic Statistics System

국고채 금리



Korea's base interest rate was lowered to 1.50 until July 18 at this point.

Despite an additional cut of 1.50 to 1.25 on Oct. 16, treasury bonds are still on the rise.

Interest rate

Bond interest

An upward trend in a favorable rate of interest(가평낙찰금리)

별첨 3 2019년 10월 국고채 발행 실적

□ 2019년 10월 국고채 발행규모는 71,810억원

* 명목채 71,380억원, 물가채 430억원

< 명목국고채 >

(단위 : 억원)

| 구 분 | 경쟁입찰 | | | PD 비 경쟁 인수(B) | 스트림 조건부 비경쟁 인수(C) | 국고채 교환(D) | 합 계 (A+B+C+D) |
|--------------------------|-------------|----------|----------------------------|---------------------|----------------------------|--------------|------------------|
| | 입찰일 | 발행 계획 | 발행규모 (가평낙찰 금리, %)(A) | | | | |
| 명목3년물 (국고01625-2206) | 2019.9.30. | 7,000 | 7,000 1.285 | 1,340 | 1,600 | - | 9,940 |
| 명목3년물 (국고01250-2212) | 2019.9.30. | 5,000 | 5,000 1.290 | 1,180 | - | - | 6,180 |
| 명목5년물 (국고01375-2409) | 2019.10.7. | 12,000 | 12,000 1.260 | - | - | - | 12,000 |
| 명목10년물 (국고01875-2906) | 2019.10.14. | 8,000 | 8,000 1.495 | - | - | 1,000 | 9,000 |
| 명목10년물 (국고01375-2912) | 2019.10.14. | 6,000 | 6,000 1.485 | - | - | - | 6,000 |
| 명목20년물 (국고01125-3909) | 2019.10.21. | 5,000 | 5,000 1.640 | - | - | - | 5,000 |
| 명목30년물 (국고02000-4903) | 2019.10.1. | 14,000 | 13,990 1.425 | 3,170 | 2,100 | - | 19,260 |
| 명목50년물 (국고02000-6809) | 2019.10.11. | 4,000 | 4,000 1.500 | - | - | - | 4,000 |
| 합 계 | | 61,000 | 60,990 | 5,690 | 3,700 | 1,000 | 71,380 |

별첨 3 2019년 11월 국고채 발행 실적

□ 2019년 11월 국고채 발행규모는 87,590억원

* 명목채 87,090억원, 물가채 500억원

< 명목국고채 >

(단위 : 억원)

| 구 분 | 경쟁입찰 | | | PD 비 경쟁 인수(B) | 스트림 조건부 비경쟁 인수(C) | 국고채 교환(D) | 합 계 (A+B+C+D) |
|--------------------------|-------------|----------|----------------------------|---------------------|----------------------------|--------------|------------------|
| | 입찰일 | 발행 계획 | 발행규모 (가평낙찰 금리, %)(A) | | | | |
| 명목3년물 (국고01625-2206) | 2019.10.28. | 7,500 | 7,500 1.485 | 1,600 | 1,600 | - | 10,700 |
| 명목3년물 (국고01250-2212) | 2019.10.28. | 6,500 | 6,500 1.450 | 1,330 | - | - | 7,830 |
| 명목5년물 (국고01375-2409) | 2019.11.4. | 13,500 | 13,500 1.620 | - | - | - | 13,500 |
| 명목10년물 (국고01875-2906) | 2019.11.11. | 9,500 | 9,500 1.850 | 2,150 | 2,100 | 1,000 | 14,750 |
| 명목10년물 (국고01375-2912) | 2019.11.11. | 7,500 | 7,500 1.835 | 1,630 | - | - | 9,130 |
| 명목20년물 (국고01125-3909) | 2019.11.18. | 5,000 | 5,000 1.745 | 1100 | 1600 | - | 7,700 |
| 명목30년물 (국고02000-4903) | 2019.10.29. | 16,500 | 16,500 1.750 | 3,880 | 2,100 | 1,000 | 23,480 |
| 합 계 | | 66,000 | 66,000 | 11,690 | 7,400 | 2,000 | 87,090 |

Sources : Ministry of Economy and Finance

Interest rate

Regulation at loan-deposit ratio

Loan-deposit ratio(예대율) : Important indicator at Bank Management

Generally, 80% is desirable

But, most of Korea's commercial
Banks' loan-deposit ratio is around 100%

| 9월달 기업의 예대율 현황 | | | 단위 : 억원 |
|----------------|-----|----------|---------|
| IBK기업 | 예수금 | 10,707 | |
| | 대출금 | 10,153 | |
| | 예대율 | 94.82581 | |
| KB국민 | 예수금 | 10,882 | |
| | 대출금 | 10,704 | |
| | 예대율 | 98.36427 | |
| 신한 | 예수금 | 11,504 | |
| | 대출금 | 13,183 | |
| | 예대율 | 114.5949 | |
| 저축은행 | 예수금 | 60,233 | |
| 종합 | 대출금 | 58,314 | |
| | 예대율 | 97 | |

Sources : Korean Federation of Savings Bank(저축은행중앙회)

Management disclosure by each bank

Regulation at loan-deposit ratio

What is detail of Regulation?

| | | | | |
|--|-------------------------------------|----------------|-----------------------------|---|
|  금융위원회 | | 보 도 자 료 | |  금융감독원 |
| 보도 | 2018. 4. 27.(금) 조간 | 배포 | 2018. 4. 26.(목) | |
| 책 임 자 | 금융위 중소기업과장 김 기 한(02-2100-2990) | 담 당 자 | 양 재 훈 사무관 (02-2100-2993) | |
| | 금감원 저축은행감독국장 김 태 경(02-3145-6770) | | 박 형 근 팀장 (02-3145-6773) | |

제 목 : 저축은행업 예대율 규제 도입 방안

■ 고금리 대출 억제 등 저축은행의 과도한 대출 확대 방지 및 건전성 제고를 위해 예대율 규제 도입

- 예대율 100% 이하로 규제하되, '19년 적용 유예 후 '20년 110%, '21년 100%로 단계적 규제 적용

- 고금리 대출은 예대율 산출 시 가중(130%)하여 반영하고, 정책성 금융 상품(사잇돌대출·햇살론)은 규제 적용 배제

제 목 : 은행업감독규정 등 5개 감독규정 개정안 금융위 의결

1 개정 배경

□ 금융위원회(위원장 : 최종규)는 '18.7.11(수) 제13차 정례회의를 개최하여, 은행업감독규정 등 5개 감독규정* 개정안을 의결

* 은행·보험·여전·상호금융·저축은행업 감독규정

□ 동 규정 개정안은 은행권 예대율 규제 개선*과 주택담보대출 규제를 합리적으로 운영하기 위해 필요한 사항 등을 반영

* 「금융권 자본규제 등 개편방안」('18.1.19일) 후속조치

2 주요 내용

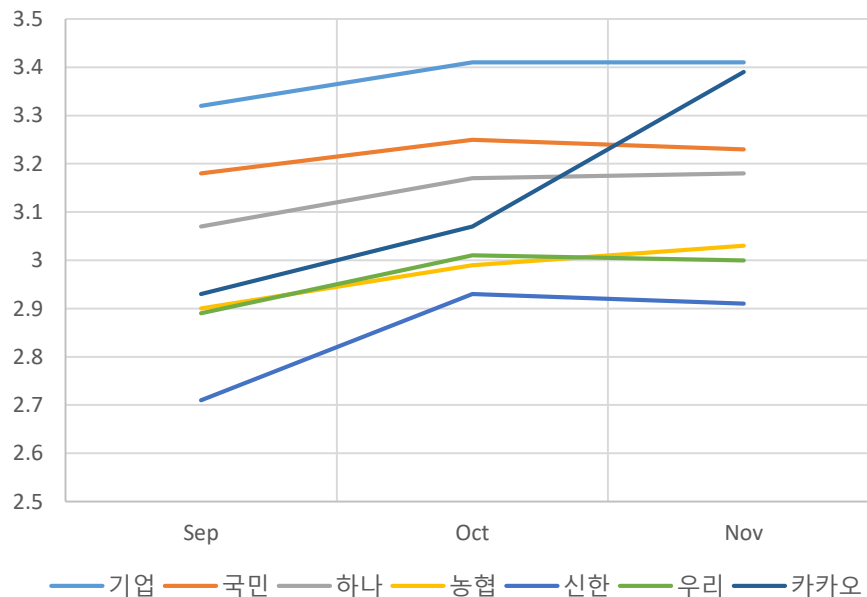
① 은행권 예대율 산정시 가계대출 가중치는 상향(+15%), 기업대출 가중치는 하향(△15%), 개인사업자대출 가중치는 중립 적용(0%)

② 예대율 산정시 원화시장성 CD잔액을 예수금의 최대 1%까지 포함할 수 있도록 허용하여 CD 발행유인을 제공

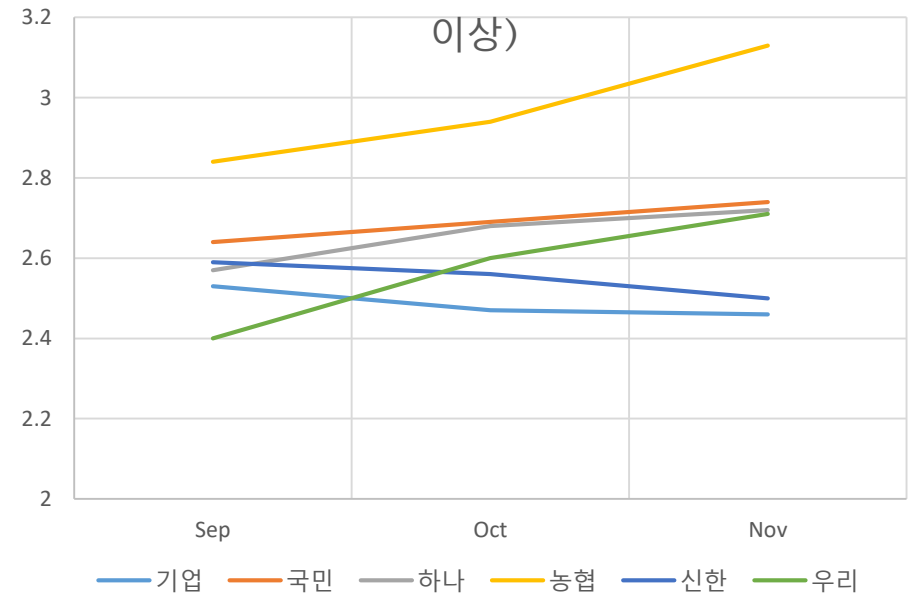
Interest rate

Regulation at loan-deposit ratio Respond by increasing lending interest rate

주요 은행 일반 신용대출금리



분할상환식 주택담보대출금리(만기 10년 이상)



Sources : The Korean Federation of Banks (은행연합회)

conclusion



Should look more at the impact of October's rate cut
Keeping an eye on the situation between US and China

Freeze the base interest rate

Thank you

Team 5