

1

02.2014.1710
02.2014.1768
02.2014.1774
Strategy 02.2014.1708

recent development, implication & check point

- : AIG ,
- , , 가 : AIG 가 가 가 .
- : FOMC (9 16), AIG (16)
(17) 3 , ECB (18), 가

recent 9 15 4 가 (chapter 11)
Developments

, FOMC : 17 Fed
가 2.00%
50bps ,
, AIG : 가 가
. 1) Fed 가 700~750
가 , 2) Fed 가
, : (ECB)
427 , (BOE) 90 , 143
가 가

1. : AIG 가
AIG AIG 가
Fed가 가

가 , Fed 가

가 , 가

2. : 3 17bp

가 5.49% 24bp

가

FRB 가 가

가 가

3. : 9 16

/ 가 가

가 , 10 50.9

4 1,160 가

, /

10 가

가 가 / 1,050 - 1,100

가 가

/ 가

4. Lehman 08 9 '16 12.8%,

: 5.5%, 6.5% KOSPI 6.1% ,

KOSPI KOSPI 2

Lehman 가

, 1> , Lehman (Merrill Lynch, AIG

) Exposure 가

Lehman (Merrill Lynch, AIG) Exposure

0~

, 가 Lehman

(Merrill Lynch, AIG) Exposure 가 , Lehman Merrill Lynch

가 가

1>	Lehman	Exposure
Exposure		
	Lehman 200	, Merrill 200
	400	.
	Lehman 2,529	ELS 2,634 . 105 283 가 .
	Lehman CLN 1,690	Holdings가 가
	5	Lehman ELS 977
	Back to Back 5,600	Lehman Merrill
	1.5%, UBS 7%(400)	Exposure
LIG		
	Lehman 75 \$, Merrill 90 \$.	
	. AIG 0	
	Lehman 0, CLN Merrill 2 \$, AIG	CLN FTD(First - to - Default) CLN
	가 1 \$ Reference Entity	default가 가 .
	Lehman 0, AIG 0, Merrill 350	3
	AIG 0, Lehman 109 (CDO 96 -	가 Lehman
	33 . 63 . ELW 13). Merrill	40~63 . ELW 가
	297 (CLN 276 -Merrill	가 .
	. ELW 21)	

:

check points ?

ckeck point

, FOMC : FOMC

O ,

가

O 25bp :

가

O 50bp :

AIG 가

가

, AIG :

AIG 가

가200

가

.

2, BIC 2 3 : 16 17

2 3

(EPS 1.71) , 8.6 8 (EPS 0.87)

3

,

.

, ECB : 2007 9

가

ECB

가

ECB가

가

,

가 :

가 가

가 가

가