1968년의 아시아달러 시장

Dr Alexander Ressos, TEP
Attorney-at-Law (Switzerland and Germany),
Solicitor (England & Wales and Hong Kong)
Of Counsel, KGP Legal LLC
alexander.ressos@kgplegal.com.sg
www.ressos.com.sg

1968년 10월 뱅크오브아메리카(Bank of America) 싱가포르 지점은 비거주자로부터 미국 달러 예금을 받아 싱가포르 밖의 차입자에게 대출하기 시작했습니다. 이 거래는 별도의 계정, 즉 최초의 아시아통화단위(Asian Currency Unit, ACU)에 계상되었습니다. 이 단위는 싱가포르가 비거주자에게 지급되는 이자에 통상 부과하던 원천징수세를 면제받았습니다. 금액은 크지 않았습니다. 첫 해 말 이 단위의 총자산은 3,050만 미국달러에 불과했습니다. 그러나 이 출발점에서 성장한 시장은 13년 만에 850억 달러 이상을 보유하게 되었습니다. 싱가포르는 아시아의 대표적인 역외금융센터가 되었습니다.[1]

이 장에서는 젊은 공화국을 아시아 시간대의 금융센터로 바꾸어 놓은 외화 역외시장, 즉 아시아달러 시장(Asian Dollar Market)을 살펴봅니다. 먼저 아시아 시장의 모태가 된 런던의 유로달러 시장과, 싱가포르를 그럴듯한 입지로 만든 시간대 논리에서 출발합니다. 이어서 아시아통화단위라는 법적 장치와 이에 수반된 세제 혜택을 설명하고, 1970년대 역외은행업의 성장을 추적한 뒤, 이 일화가 이후 싱가포르가 금융 부문을 구축해 온 방식에 대해 무엇을 알려주는지 묻습니다. 1971년부터 이 시장의 감독을 넘겨받은 싱가포르 통화청(Monetary Authority of Singapore, MAS)의 설립은 제C편 제V장의 주제입니다.[2] 금융센터가 자리 잡은 산업화 전략은 제C편 제III장에서 다룹니다.

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

제네바와의 비교는 처음부터 시사적입니다. 제네바 편은 1945년 이후 스위스 은행들이 안정된 통화, 정치적 중립, 비밀 유지를 원하는 고객의 개인 자산을 유치하며 번영한 과정을 서술합니다. 1968년의 싱가포르는 이러한 이점 가운데 어느 것도 비슷한 수준으로 제공할 수 없었습니다. 독립한 지 3년밖에 되지 않았고, 중앙은행도 없었으며, 경제의 상당 부분을 떠받치던 영국군 기지를 곧 잃을 처지였습니다. 싱가포르가 제공할 수 있었던 것은 시간대상의 위치, 신속하게 입법하려는 의지, 그리고 금융센터를 국가 전략의 문제로 다루는 정부였습니다. 아시아달러 시장은 작은 나라가 이러한 자산만으로 얼마나 멀리 갈 수 있는지를 보여 줍니다.

핵심 요약

아시아달러 시장은 싱가포르에 기반을 둔 미국 달러 및 기타 외화의 역외시장으로, 1968년 10월 뱅크오브아메리카가 싱가포르 지점에 최초의 아시아통화단위(ACU)를 개설하면서 시작되었습니다. ACU는 은행 내부의 별도 회계단위로서, 싱가포르달러 이외의 통화로 비거주자로부터 예금을 받고 비거주자에게 대출할 수 있는 인가를 받았습니다. 싱가포르는 1968년 비거주 예금자에게 지급되는 이자를 40% 원천징수세에서 면제했고, 1973년 1월 ACU의 역외 이익에 대한 세율을 40%에서 10%로 인하했습니다. 시장 규모는 1968년 말 3,050만 미국달러와 ACU 1개에서 1981년 859억 달러로 성장했으며, 1980년 3월까지 ACU는 108개가 되었습니다. 역외 업무와 국내 업무의 분리는 2020년 은행(개정)법(Banking (Amendment) Act 2020)이 2021년 7월 1일부로 국내은행단위(Domestic Banking Unit, DBU)와 ACU의 구분을 폐지할 때까지 싱가포르 은행 규제의 기본 원칙으로 남아 있었습니다.

주

1. Kenneth Bernauer, “The Asian Dollar Market”, Federal Reserve Bank of San Francisco, *Economic Review*, Winter 1983, no. 1, 47–63면 중 47면: “From a small base of $30.5 million, the market’s size in its major center – Singapore – reached $85 billion at the end of 1981.” ↩

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.

2. Barbara Quek, “The Making of the Monetary Authority of Singapore: How the MAS Became Singapore’s Central Bank”, *BiblioAsia*, vol. 18, issue 3, 2022년 10–12월: Monetary Authority of Singapore Bill은 1970년 9월 통과되었고 MAS는 “set up in 1971”. Wikipedia, “Hon Sui Sen”(최종 접속일 2026년 11월)은 혼수센을 1971년 1월부터 MAS 초대 의장으로 제시함. ↩

Disclaimer

This article is provided for general information only. It is based on publicly available sources as at its date of publication. These sources have not been independently verified against licences, regulatory registers or the records of the entities concerned. It is not legal, tax, financial or investment advice. Nor is it a recommendation to invest in, transact with or use the services of any entity mentioned. Law and regulation change frequently, so the content may be incomplete or outdated. To the fullest extent permitted by law, Dr Alexander Ressos and the publisher of SingaporeIQ exclude all liability for loss or damage arising from the use of or reliance on this article. Readers should obtain advice on their specific circumstances before acting or refraining from action.

Names and trademarks of the entities discussed belong to their owners and are used for identification only. Their mention implies no endorsement, affiliation or allegation of wrongdoing. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. Corrections and updates: contact@ressos.com.

© 2026 Dr Alexander Ressos. This article may be quoted with attribution to SingaporeIQ (SingaporeIQ.com). Reproduction in full and any commercial use require prior written consent. The Legal Terms at https://singaporeiq.com/legal-terms apply.

Author contact: Dr Alexander Ressos, TEP · contact@ressos.com

© 2026 Dr Alexander Ressos. General information only, not legal, tax or investment advice. No client relationship is created. All Singapore law advice is provided by a duly licensed and regulated firm of Singapore advocates and solicitors only on the basis of an express written letter of engagement. More information at SingaporeIQ.com and ressos.com.sg.