

서유럽 주식시장 동향(9월) 및 10월 전망(2018.10.02)

김현진
☎ 82-2-3774-0423
✉ khj@futures.co.kr

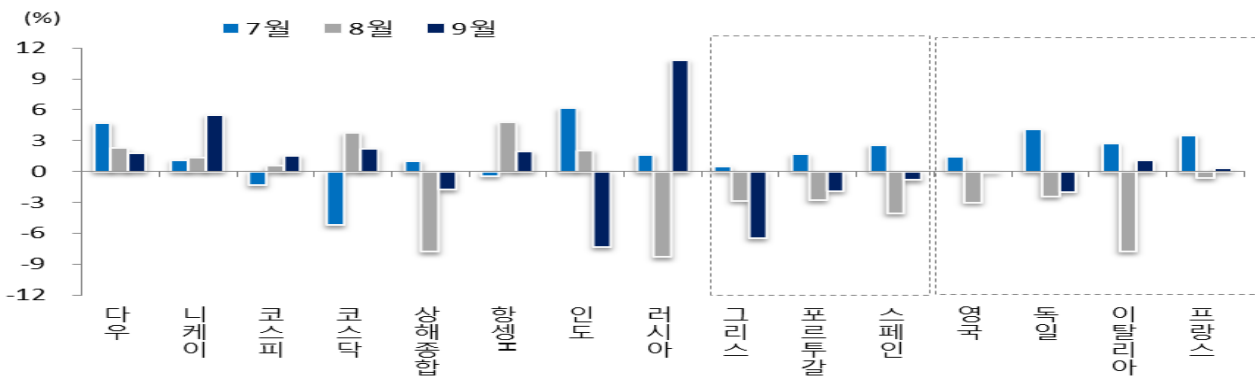
[9월 동향]

■ 9월 서유럽 증시는 무역긴장과 이탈리아 재정확대 불확실성이 지속됐고 브렉시트 이슈가 재차 부각된 영향에 투자심리가 악화되며 하락했습니다. 미국과 중국의 무역협상이 재개됐지만 성과를 거두지 못한채 마무리되며 상호 추가관세 부과가 발효됐고 북미지역 무역협상이 지연되며 무역긴장은 유지됐습니다. 또한 이탈리아 정부의 재정 및 예산확대 불확실성이 지속되며 유로존 내 재정적자 국가의 증시를 압박했습니다. 한편 브렉시트 이슈가 재부각되며 영국 금융시장의 변동성은 확대되는 양상을 보였습니다. 국가별로는 경제규모 대비 정부부채 비율이 높은 그리스 증시가 6.5% 하락하며 가장 큰 낙폭을 보였으며 섹터별로는 기술주가 3.5% 가량 하락하며 증시 하락을 주도했습니다.

[10월 전망]

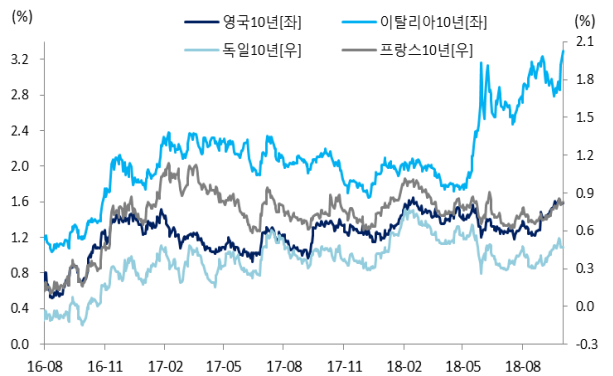
■ 북미지역 무역협정 타결 및 G2간 무역긴장 희석은 위험자산에 대한 투자심리 개선으로 이어지며 서유럽 증시 상승에 일조할 것으로 예상됩니다. 이에 더해 유로존의 경기모멘텀이 개선되는 흐름을 보이고 있는 점 또한 증시에 우호적인 요인으로 작용할 것으로 전망됩니다. 반면 이탈리아 예산확대 불확실성이 지속되고 있는 가운데 그리스 등 재정취약 국가의 예산안 발표가 예정된 점은 경계심리를 자극하는 요인입니다. 이에 더해 브렉시트 협상이 임박한 점 또한 증시 상승압력을 일부 상쇄할 것으로 예상됩니다. 다만 이탈리아를 제외한 재정취약 국가의 금융시장이 안정된 흐름을 보였음을 고려했을 때 유로존 재정위기 가능성은 제한적일 것으로 예상되어 서유럽의 증시는 완만한 회복흐름을 보일 것으로 전망됩니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률



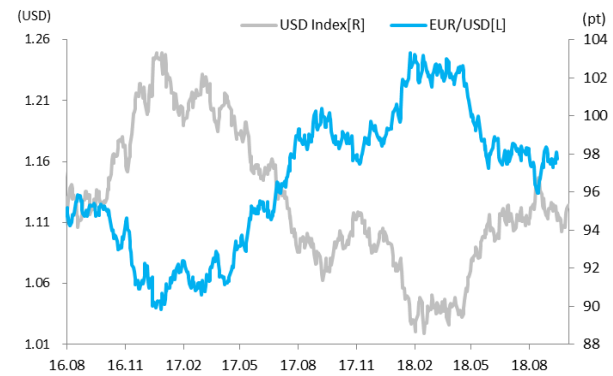
출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 10년 국채수익률



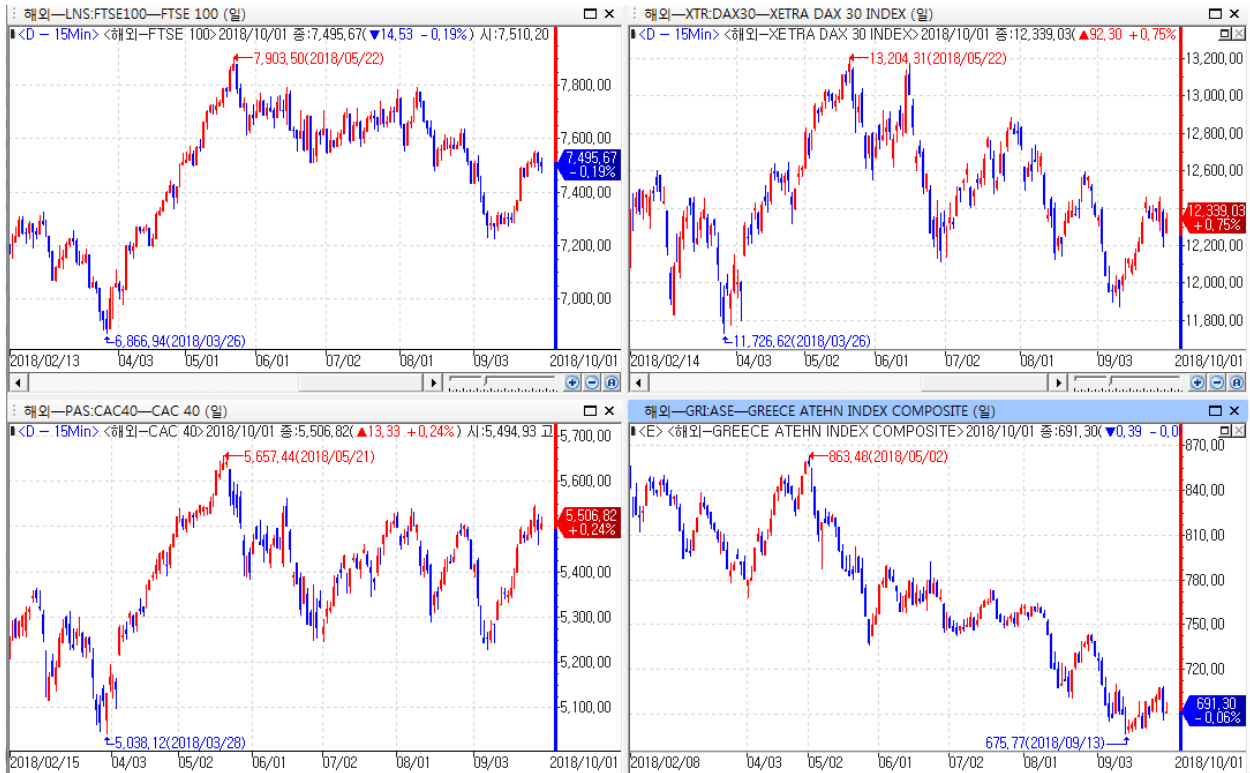
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 유로-달러 환율, 달러인덱스



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 증시 추이 (순서는 시계방향으로 영국, 독일, 그리스, 프랑스)



출처: 연합인포맥스

[유로존 9월 주요 경제지표 및 이슈]

- ▶ 독일 9월 CPI YoY 2.3%(전월 2.0%), CPI MoM 0.4%(전월 0.1%)
- ▶ 유로존 9월 마르킷 제조업 PMI 53.3, 전월 54.6, 서비스업 PMI 54.7, 전월 54.4
- ▶ 유로존 9월 ZEW 서베이 예상 -7.2 (전월 -11.7), 9월 섀닉스 투자자기대지수 12.0(전월 14.7)
유로존 9월 경기기대지수 110.9(전월 111.6)
- ▶ 독일 9월 IFO 기업환경지수 103.7(전월 103.9), 경기동행지수 106.4(전월 106.5)
향후 6개월 기업전망지수 101.0(전월 101.3), ZEW 경기기대지수 -10.6(전월 -13.7)
- ▶ 유로존 7월 산업생산 MoM -0.8%(전월 -0.8%), 산업생산 YoY -0.1%(전월 2.3%)
- ▶ 유로존 9월 CPI MoM 0.5%(전월 0.2%), CPI YoY 2.1%(전월 2.0%), 근원CPI YoY 0.9%(전월 1.0%)
7월 PPI MoM 0.4%(전월 0.4%), PPI YoY 4.0%(전월 3.6%)
- ▶ 유로존 7월 소매판매 YoY 1.1%(전월 1.5%). 소매판매 MoM -0.2%(전월 0.3%)
- ▶ 유로존 8월 소비자기대지수 -2.9(전월 -1.9)
- ▶ 유로존 8월 실업률 8.1%, 전월 8.2%
- ▶ 이탈리아 정부는 재정적자 목표를 GDP의 2.4% 수준으로 설정한 내년도 예산안을 공개하며 재정 불확실성 재부각
EU집행위원회는 이탈리아 정부의 예산안의 EU재정준칙(재정적자 상한을 GDP의 3%로 규정) 위반 가능성을 경고
이탈리아와 독일의 장기채 스프레드는 재차 확대(9월말 양국 국채 10년물 금리차는 268bp를 기록)

본 자료는 투자자의 이해를 돕기 위해 참고가 되는 정보 제공을 목적으로 작성되었습니다. 당사 고객들에게 배포되는 자료로서 본 조사자료의 내용은 당사의 리서치센터에서 신뢰할 수 있는 자료와 정보를 이용하여 작성한 것이나, 당사는 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없습니다. 투자자는 자신의 판단과 책임하에 투자를 하여야 하며, 본 자료는 투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다. 그리고 파생상품은 높은 가격변동성으로 인해 단기간에 투자원금의 전부 또는 상당부분을 손실할 수 있습니다. 본 자료는 당사 홈페이지 (www.futures.co.kr) 에서도 이용하실 수 있습니다.