

서유럽 주식시장 동향(2월) 및 3월 전망(2018.03.05)

김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

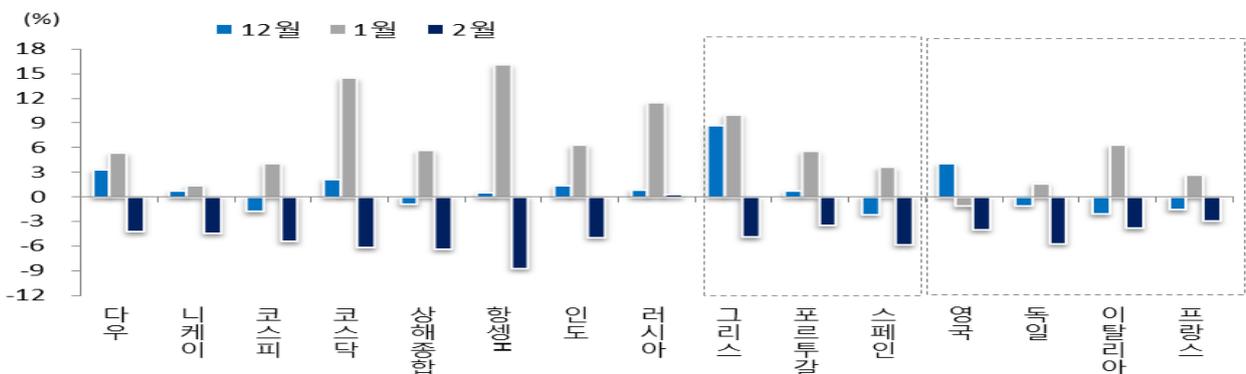
[2월 동향]

■ 2월 서유럽 증시는 양호한 경제지표에 따른 경제낙관론이 이어졌음에도 미 고용지표 호조에 따른 긴축 가속화 우려가 확대되며 조정국면에 진입한 모습을 보였습니다. 미 연준의 금리인상 가속화 우려에 미 국채 금리는 큰 폭으로 상승해 자산 재분배를 유발하며 글로벌 증시를 압박하는 양상을 보였으며 이에 더해 이탈리아 총선 관련 불확실성과 같은 정치적 리스크가 부각된 영향에 2월 중 서유럽 증시는 부진한 흐름을 이어나갔습니다.

[3월 전망]

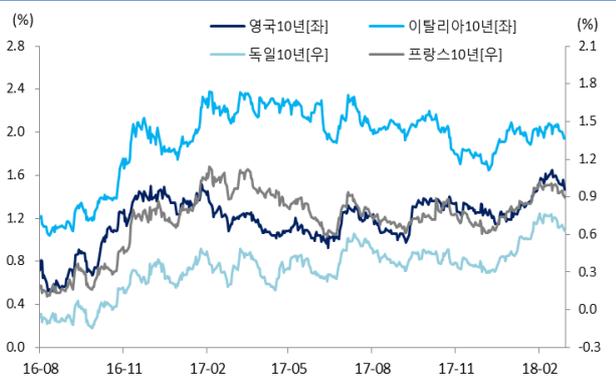
■ ECB의 완화적 통화정책 유지가 기대되는 가운데 독일의 연립정부 구성 및 예상에 부합한 이탈리아 총선 결과 등에 따른 정치적 불확실성 완화는 증시에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 다만 트럼프 행정부의 철강 및 알루미늄 제품에 대한 관세부과 결정 이후 확대된 무역전쟁에 대한 우려는 위험회피 심리를 자극해 증시에 부담요인으로 작용할 것으로 보여집니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률



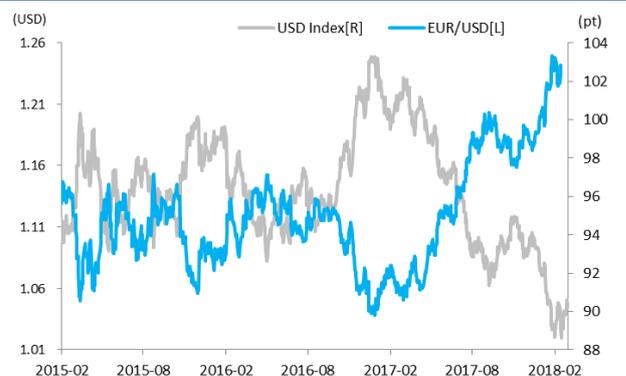
출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

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 2월 주요 경제지표 및 이슈]

- ▶ 독일 2월 CPI 1.4%(YoY) 전월 1.6%, 0.5%(MoM) 전월 -0.7%
- ▶ 유로존 2월 마르킷 제조업 PMI 58.6, 전월 59.6, 서비스업 PMI 56.7, 전월 58.0
- ▶ 유로존 2월 ZEW 서베이 예상 29.3 (전월 31.8), 2월 섀프티 투자자기대지수 31.8(전월 32.9)
 유로존 1월 경기체감지수 114.1(전월 114.9)
- ▶ 독일 2월 IFO 기업환경지수 115.4(전월 117.6), 경기동행지수 126.3(전월 127.8)
 향후 6개월 기업전망지수 105.4(전월 108.3), ZEW 경기기대지수 17.8(전월 20.4)
- ▶ 유로존 12월 산업생산 MoM 0.4%(전월 1.3%), 산업생산 YoY 5.2%(전월 3.7%)
- ▶ 유로존 2월 CPI MoM 0.2%(전월 -0.9%), CPI YoY 1.2%(전월 1.3%), 근원CPI YoY 1.0%(전월 1.0%)
 12월 PPI MoM 0.2%(전월 0.6%), PPI YoY 2.2%(전월 2.8%)
- ▶ 유로존 12월 소매판매 YoY 1.9%(전월 3.9%). 소매판매 MoM -1.1%(전월 2.0%)
- ▶ 유로존 2월 소비자기대지수 0.1(전월 1.4)
- ▶ 유로존 1월 실업률 8.6%, 전월 8.6%
- ▶ 1월 ECB 통화정책회의 의사록은 일부 정책위원들의 선제안내를 포함한 QE에 대한 재논의 필요성에 대한 논의를 포함. 다만 기초적 물가상승 압력이 낮은 현 시점에서 QE정책에 대한 재논의는 시기상조라는 인식이 지배적인 모습.

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.