

서유럽 주식시장 동향(7월) 및 8월 전망(2018.08.02)

김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

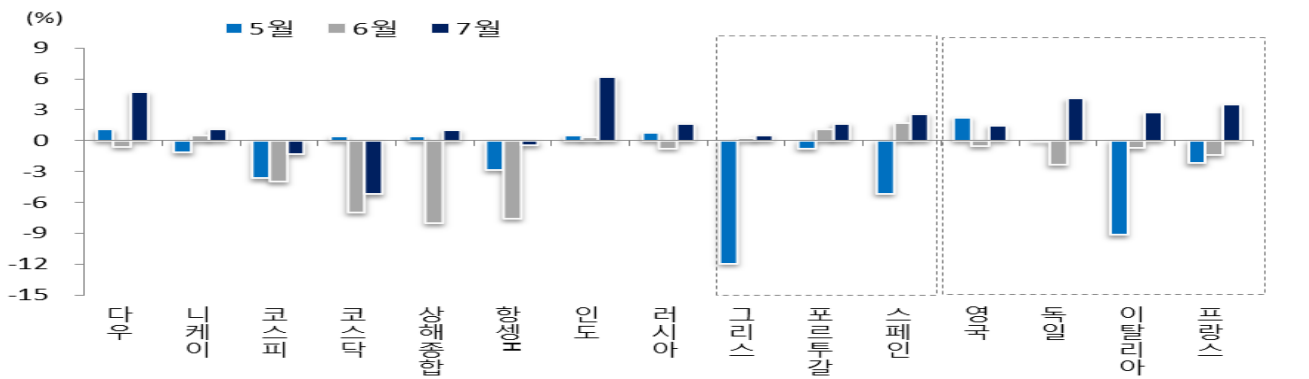
[7월 동향]

■ 7월 서유럽 증시는 정치적 불확실성 및 무역분쟁 완화 등의 영향에 투자심리가 개선되며 반등에 성공했습니다. 전월 난민문제에 이견을 보인 기독교민주당과 기독교사회당은 EU정상회의 이후 난민문제에 대해 합의안을 도출하며 독일 연정 붕괴에 대한 우려는 해소됐습니다. 또한 유럽연합은 미국과 비관세 및 무역장벽 완화를 목표로하는 무역협상안에 합의했습니다. 이에 따라 미국의 대 EU 철강관세 부과는 중단됐고 유럽산 자동차에 대한 관세부와 우려가 크게 완화되며 서유럽 증시 상승에 일조했습니다. 국가별로는 독일 증시가 4.06% 상승하며 가장 큰 상승폭을 기록했습니다.

[8월 전망]

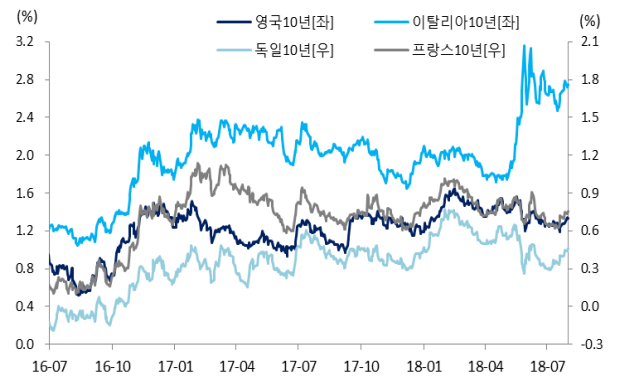
■ 7월 통화정책회의에서 ECB의 완화적인 스탠스를 재확인했고 유럽연합과 미국이 무역협상안을 도출해낸 점은 정책 및 무역 불확실성 완화를 이끌며 투자심리 개선에 기여할 것으로 예상됩니다. 이에 더해 제조업 PMI가 반등하며 경기 둔화에 대한 우려가 완화된 점 또한 서유럽 증시 상승에 우호적인 환경을 조성할 것으로 전망됩니다. 다만 10월로 예정된 브렉시트 협상타결 시한을 앞두고 관련 합의가 난항을 겪고 있는 점은 영국 증시에 부담요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률



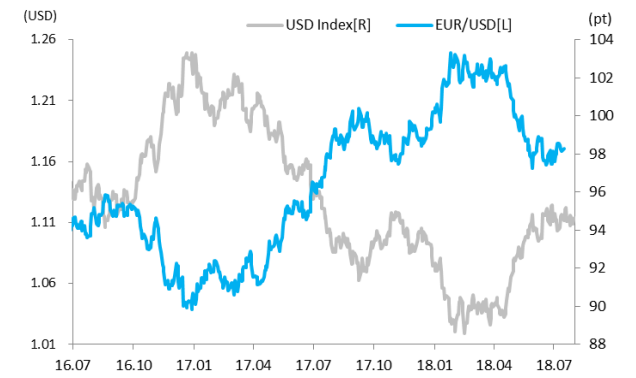
출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 10년 국채수익률



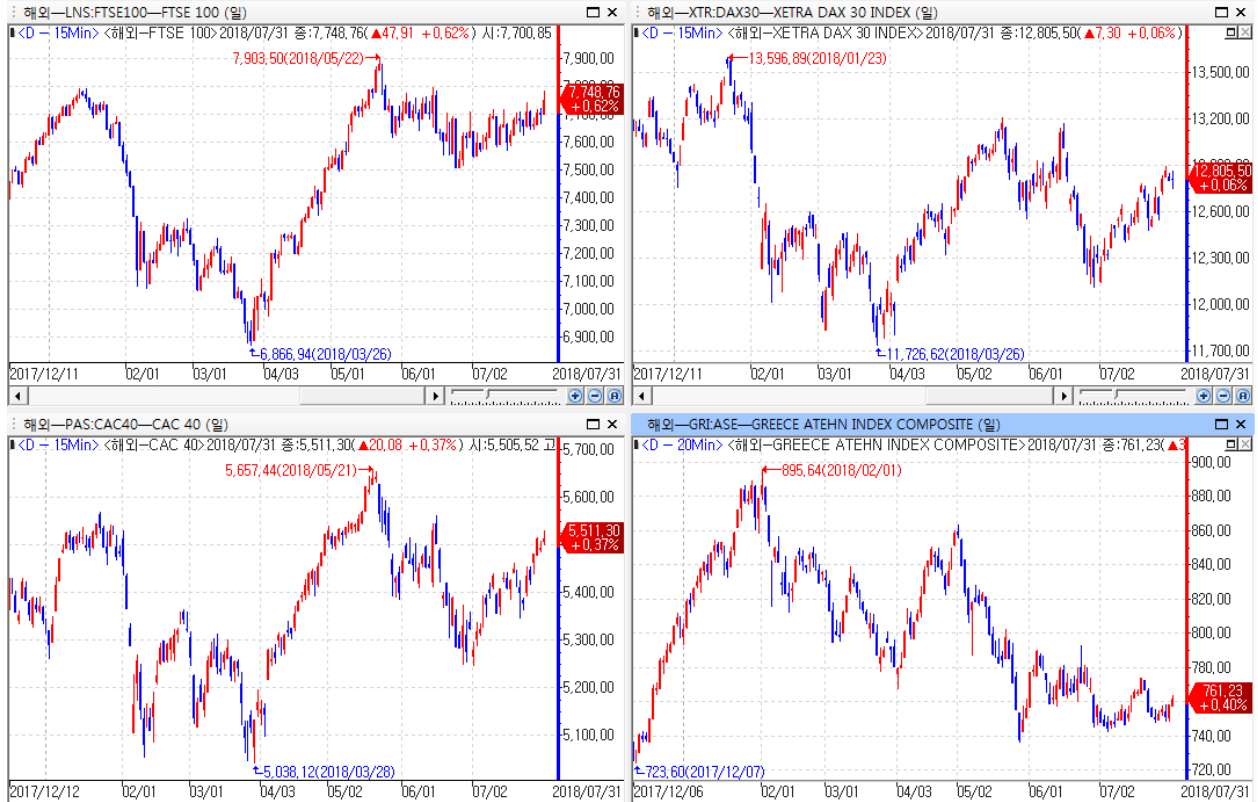
출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

차트. 유로-달러 환율, 달러인덱스



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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



출처: 연합뉴스

[유로존 7월 주요 경제지표 및 이슈]

- ▶ 독일 7월 CPI YoY 2.0%(전월 2.1%), CPI MoM 0.3%(전월 0.1%)
- ▶ 유로존 6월 마르킷 제조업 PMI 55.1, 전월 54.9, 서비스업 PMI 54.4, 전월 55.2
- ▶ 유로존 7월 ZEW 서베이 예상 -18.7 (전월 -12.6), 7월 섀닉스 투자자기대지수 12.1(전월 9.27)
유로존 7월 경기기대지수 112.1(전월 112.3)
- ▶ 독일 7월 IFO 기업환경지수 101.7(전월 101.8), 경기동행지수 105.3(전월 105.2)
향후 6개월 기업전망지수 98.2(전월 98.5), ZEW 경기기대지수 -24.7(전월 -16.1)
- ▶ 유로존 5월 산업생산 MoM 1.3%(전월 -0.8%), 산업생산 YoY 2.4%(전월 1.7%)
- ▶ 유로존 7월 CPI MoM -0.3%(전월 0.1%), CPI YoY 2.1%(전월 2.0%), 근원CPI YoY 1.1%(전월 0.9%)
5월 PPI MoM 0.8%(전월 0.0%), PPI YoY 3.0%(전월 1.9%)
- ▶ 유로존 5월 소매판매 YoY 1.4%(전월 1.6%). 소매판매 MoM 0.0%(전월 -0.1%)
- ▶ 유로존 7월 소비자기대지수 -0.6(전월 -0.6)
- ▶ 유로존 6월 실업률 8.3%, 전월 8.3%
- ▶ 7월 ECB 통화정책회의에서 정책금리를 동결. QE 축소 및 종료를 재확인 했으나 만기도래 자산 재투자에 대한 구체적인 가이드라인은 부재
- ▶ 유럽연합과 미국은 무역합의안을 도출. 이에 따라 미국은 유럽산 철강에 대한 관세부과를 중단

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.