

2019년 1월 22일

KIWOOM DAILY

| 키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Market 서상영 02) 3787-5241/ehdwl@kiwoom.com

유럽 증시, 글로벌 경기 둔화 우려로 하락 IMF, 2019년 글로벌 GDP 성장률 하향 조정(3.7%→3.5%)

브렉시트 관련 플랜 B 발표

미 증시가 휴장인 가운데 유럽 증시는 중국의 2018년 성장률 둔화 및 영국 정부의 브렉시트 관련 플랜 B 발표를 앞두고 매물 출회. 한편, IMF가 올해 글로벌 성장률을 하향 조정(3.7%→3.5%) 한 점도 부정적인 영향(영국 +0.03%, 독일 -0.62%, 프랑스 -0.17%, 유로스톡스 50 -0.31%)

영국 메이 총리는 의회에 출석해 정부의 브렉시트 관련 플랜 B를 발표. 메이 총리는 ①EU와의 협상에서 의회의 발언권 강화 ② 안전장치 관련 우려를 완화 시킬 방법을 찾아 EU에 요구 ③ 노동당이 요구한 노동권과 환경관련 기준 강화 등을 발표. 특히 문제 되고 있는 안전장치와 관련해 이번 주말까지 주요 정당과 지속적으로 논의를 해 방법을 찾을 것이라고 언급.

한편, 메이총리의 발표에 대해 의회는 토론을 거친 이후 29일에 표결을 진행한다고 일정을 발표. 그러나 메이 총리는 29일 표결이 2차 승인 투표는 아니라고 주장. 아직 EU와 수정안에 대해 협상을 해야 되며 여전히 플랜 B 역시 의회 통과가 쉽지 않기 때문인 것으로 추정. 특히 노동당의 제레미 코빈 총재는 “의회에서 거부되었던 플랜 A와 매우 흡사하다” 라고 언급하며 여전히 제 2 국민투표를 주장. 더불어 일부 EU 의회 의원들은 “그녀는 시간을 낭비하고 있다” 라고 언급하는 등 부정적인 양상

금융시장에서는 메이총리가 향후 협상에서 의회의 발언권을 강화하겠다고 주장하자 파운드화가 달러 대비 강세로 전환. 그러나 여전히 불확실성이 높다는 점을 감안 파운드화의 변화는 제한되는 등 대체로 관망세가 짙은 양상.

독일 DAX 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,124.61	+0.02	홍콩항셱	27,196.54	+0.39
KOSDAQ	695.62	-0.10	영국	6,970.59	+0.03
DOW	24,706.35	휴장	독일	11,136.20	-0.62
NASDAQ	7,157.23	휴장	프랑스	4,867.78	-0.17
S&P 500	2,670.71	휴장	스페인	9,053.80	-0.17
상하이종합	2,610.51	+0.56	그리스	619.27	+0.31
일본	20,719.33	+0.26	이탈리아	19,638.64	-0.35

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

한국 주식시장 전망

차익실현 매물 출회 전망

야간선물은 외국인의 순매수(+391 계약)한 가운데 보험인 274.80pt로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,130.75 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1원 상승 출발할 것으로 예상된다.

글로벌 증시는 IMF가 2019년 글로벌 경제성장률을 하향 조정(3.7%→3.5%)한 가운데 매물이 출회되는 경향을 보였다. 그러나 과거와 달리 경기 둔화 우려로 확대되지는 않는 양상이었다. 이는 지난 18일 미국의 산업생산에서 제조업생산이 전월 대비 1.1% 증가했고, 전일에는 중국의 산업생산 또한 예상치(yoy +5.3%)를 크게 상회한 전년 대비 5.7% 증가해 경기 둔화 우려감을 완화 시킨 데 따른 것으로 추정한다.

반면, 브렉시트 관련 메이 총리의 플랜 B가 여전히 노동당을 비롯한 야당의 지지를 받지 못하고 있다는 점은 부담이다. 더불어 비철금속을 비롯해 상품선물시장이 IMF의 성장률 하향 조정 여파로 하락한 점 또한 부담이다. 이를 감안 한국 증시는 차익실현 매물이 출회될 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

독일 물가지표 둔화

12월 독일 생산자 물가지수는 전월 대비 0.4% 하락 했다. 이는 예상치(mom -0.2%)를 하회한 수치다. 전년 대비로는 2.7% 상승에 그쳤다.

상품 및 FX 시장 동향

파운드화 강세

국제유가는 달러 약세에 힘입어 소폭 상승 했다. 그러나 IMF 의 글로벌 GDP 성장률 하향 조정 여파로 상승은 제한 되었다.

달러화는 파운드화 강세에 여파로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 파운드화는 메이 총리가 향후 EU와의 협상에서 의회의 발언권을 강화한다고 발표한 여파로 달러 대비 강세를 보였다. 한편, 신흥국 환율은 글로벌 경기 둔화 우려에도 불구하고 중국 산업생산 개선 영향으로 달러 대비 혼조 양상을 보였다.

금 선물은 CME 가 휴장인 가운데 시간외로 소폭 하락 했다. 이 외에도 대부분의 상품선물시장은 시간외로 하락하는 경향을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.56%, 철근은 1.18% 상승 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	53.80	휴장	휴장	Dollar Index	96.338	+0.00	+0.76
브렌트유	62.74	+0.06	+6.36	EUR/USD	1.1368	+0.04	-0.88
금	1,282.60	휴장	휴장	USD/JPY	109.66	-0.11	+1.39
은	15.399	휴장	휴장	GBP/USD	1.2893	+0.16	+0.23
알루미늄	1,852.00	-0.96	+1.31	USD/CHF	0.9977	+0.23	+1.70
전기동	5,981.00	-1.17	+1.42	AUD/USD	0.7159	-0.13	-0.53
아연	2,588.00	+0.31	+4.19	USD/CAD	1.3297	+0.28	+0.09
옥수수	381.75	휴장	휴장	USD/BRL	3.7602	+0.16	+1.71
밀	517.75	휴장	휴장	USD/CNH	6.8012	-0.03	+0.56
대두	916.75	휴장	휴장	USD/KRW	1128.10	+0.55	+0.45
커피	104.95	휴장	휴장	USD/KRW NDF1M	1130.55	+0.56	+0.88

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.784	휴장	휴장	스페인	1.363	+1.90	-5.30
한국	2.030	+1.80	+5.80	포르투갈	1.748	+2.50	+6.90
일본	0.008	-0.80	-0.90	그리스	4.139	-2.90	-13.60
독일	0.255	-0.70	+2.40	이탈리아	2.757	+2.80	-8.40