

2019년 11월 29일

KIWOOM DAILY

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

유럽, 미국산 소고기 수입확대 발표로 견조

EU 의회의장, “미국과 무역긴장 완화 기대되며, 미국도 같은 노력을”

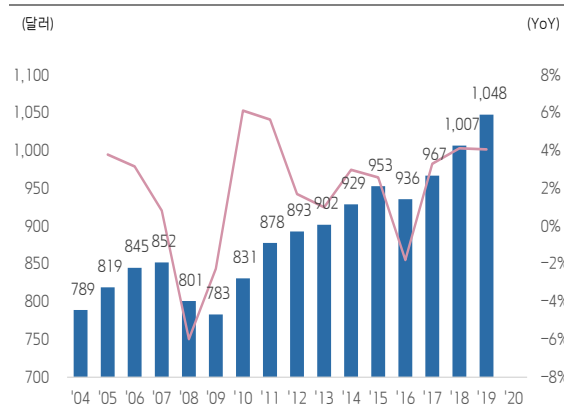
유럽 주식시장 변화요인: ①트럼프 홍콩인권법 서명 ②EU 미국산 소고기 수입확대

미 증시가 휴장인 가운데 유럽 증시는 미-중 정치적인 마찰이 부각되자 하락. 다만, 홍콩인권법을 둘러싼 영향은 이미 반영이 되었다는 점을 감안 영향력은 제한. 특히 미-중 모두 정치마찰과 무역협상을 별개 사안으로 보는 등 홍콩이슈가 무역협상 마찰로 확대되지 않을 것이라는 분석도 긍정적. 더 나아가 EU 의회가 미국산 소고기 수입확대를 최종 승인한 점도 우호적. 결국 유럽 증시는 약보합 마감(독일 -0.31%, 영국 -0.18%, 프랑스 -0.24%, 유로스톡스 50 -0.23%)

글로벌 주식시장은 ①트럼프의 홍콩인권법 서명 ②EU 의회 미국산 소고기 수입확대 등을 기반으로 소폭 하락 마감. 전일 미 증시 마감 후 백악관은 트럼프가 홍콩인권법에 서명 했다고 발표. 중국의 우려표명에도 불구하고 트럼프가 서명을 한 것인데, 일부에서는 이 조치로 미-중 무역협상에 부정적인 영향을 줄 것으로 전망. 그러나 이미 미 의회가 만장일치로 통과시킨 법안이었고, 트럼프도 서명을 하며 “시진핑에 존경의 마음을 담아 서명한다” 라고 언급해 관련 우려가 확산되지 않음. 특히 미국과 중국 모두 홍콩문제를 무역협상 문제로 전이되는지에 대해서는 부담을 가지고 있어 불확실성을 키울 가능성은 크지 않음. 실제 미국은 홍콩 환경의 수혜를 받고 있어 쉽게 포기할 가능성은 높지 않고, 중국 또한 금융시장 개방을 서두르고 있어 이번 이슈 확대에는 반대하고 있기 때문.

이런 가운데 EU 의회는 지난 25 일(월) 무역위원회가 표결한 미국산 소고기 수입 확대 안건에 대해 승인(457:140). 더불어 EU 철강 및 알루미늄에 대한 관세 철폐와 자동차 관세 인상에 대한 위협 철수를 촉구하는 결의안도 발표. 한편, EU 의회 의장은 이번 조치 이후 “미국과의 무역긴장이 완화되길 원하지만, 미국도 같은 노력을 기울이길 바란다” 라며 미국의 행동을 촉구. 결국 EU 가 미국산 소고기 수입을 확대한 것이 미국과의 무역협상을 앞두고 먼저 양보하는 자세를 취한 것으로 향후 미-EU 무역협상에 대한 낙관적인 전망이 유입

미국 연말 쇼핑시즌 1인당 지출액



자료: NRF, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,118.60	-0.43	홍콩恒生	26,893.73	-0.22
KOSDAQ	640.18	-1.11	영국	7,416.43	-0.18
DOW	28,164.00	휴장	독일	13,245.58	-0.31
NASDAQ	8,705.18	휴장	프랑스	5,912.72	-0.24
S&P 500	3,153.63	휴장	스페인	9,359.00	-0.04
상하이종합	2,889.69	-0.47	그리스	899.75	+0.53
일본	23,409.14	-0.12	이탈리아	23,342.42	-0.61

자료: 블룸버그, 키움증권

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
 -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
 -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

한국 주식시장 전망

당분간 매물 소화과정 이어질 듯

야간선물은 외국인이 418 계약 순매도한 가운데 0.10pt 하락한 281.85pt로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,177.97 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2원 하락 출발할 것으로 예상된다.

글로벌증시는 트럼프의 홍콩인권법 서명 소식으로 미-중 긴장 확대 우려가 부각되며 소폭 하락했다. 홍콩인권법은 1년후인 2020년 12월부터 시행된다는 점, 홍콩에 1,600여개의 미국 기업들이 진출해 있어 미국이 쉽게 제재를 가할 수 없다는 점 등을 감안 영향력은 제한될 것으로 예상된다. 더불어 미국과 중국 정부 모두 홍콩 이슈가 무역협상에 영향을 주는 것에 대해 부담을 가지고 있어 시장 일부의 우려와 달리 이번 조치로 무역협상이 난항을 겪을 가능성은 높지 않다.

한편, EU 의회가 미국산 소고기 수입확대 발표하며 미-EU 무역협상 기대를 높였다. 이를 감안 다음 주 NATO 회의를 위해 영국을 방문하는 트럼프의 긍정적인 발언이 기대된다. 이렇듯 낙관적인 미-중 무역협상에 이어 미-EU 무역협상에 대한 기대는 주식시장에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

이런 가운데 온라인 쇼핑 분석을 발표하는 어도비가 추수감사절 온라인 판매량이 전년 대비 14.5% 증가한 42억 달러를 기록할 것으로 전망한 점도 긍정적이다. 어도비는 '더 많은 쇼핑객' '더 많은 판매량' '더 많은 주문량'을 언급하며 블랙프라이데이(75억 달러), 사이버먼데이(94억 달러) 모두 전년 대비 크게 증가할 것으로 전망해 연말 쇼핑 시즌 기대를 높인 점도 긍정적이다.

이러한 긍정적인 소식에도 불구하고 시장은 큰 변화를 보이기 보다는 매물 소화과정을 보이며 보합권 등락이 예상된다. 아직 구체적인 미-중, 미-EU 협상 일정이나 내용이 발표되지 않고 있어 시장이 방향성을 가지고 변화를 보일 가능성은 제한되기 때문이다. 그렇기 때문에 추수감사절 이후 미국 협상단의 중국 방문 일정 제시 여부에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

독일 물가지표 부진

11월 독일 소비자물가지수는 전년 대비 1.1%를 기록해 예상(yoy 1.3%)을 하회했다. 전월 대비로도 -0.8%를 기록해 예상(mom -0.6%)보다 하락폭이 컸다.

11월 유로존의 신뢰 수준을 측정하는 지수인 기업 소비자설문조사는 전월(100.8)보다 개선된 101.3으로 발표되었다. 이를 감안 향후 유로존 소비자, 기업 모두 지출 잠재력이 높아졌다고 볼 수 있다. 한편 11월 유로존 소비자신뢰지수는 -7.2로 예상에 부합했다.

상품 및 FX 시장 동향

미 채권 선물 시간외 하락

국제유가는 브렌트유가 홍콩인권법 이슈로 매물 출회되며 하락 했다. 더불어 미국 서부에 대형 눈 폭풍이 불어오고 있어 수요 부진 우려가 높아진 점도 하락 요인 중 하나였다. 다만, 다음주 있을 OPEC 정례회담을 앞두고 변화가 제한된 가운데 약보합권 등락을 보였다.

달러화는 홍콩인권법 발표에도 불구하고 보합권 등락에 그쳤다. 유로화가 미-EU 무역협상에 대한 긍정적인 내용이 부각되자 달러 대비 강세를 보였다. 파운드화는 전일 보수당이 단독으로 과반의석을 차지할 수 있다는 여론 조사 결과가 나오며 달러 대비 강세를 보였으나 오늘은 소폭 약세를 보였다. 엔화는 변화가 제한된 가운데 보합권 등락에 그쳤다.

미 채권시장은 휴장인 가운데 시간 외로 국채선물이 하락해 홍콩인권법 영향이 크지 않음을 보여줬다. 특히 EU 의 미국산 소고기 수입 확대 발표하는 등 미-EU 무역협상에 대한 긍정적인 내용이 발표된 점, 홍콩인권법으로 미-중 무역협상이 난항을 겪을 가능성이 크지 않다는 점 등이 부각된 점도 국채선물 하락 요인 중 하나였다.

구리 및 비철금속은 미국과 중국간 정치 불확실성이 부각되자 하락 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.31%, 철근은 1.28% 상승 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	58.11	휴장	+1.93	Dollar Index	98.329	-0.04	+0.34
브렌트유	63.87	-0.30	-0.16	EUR/USD	1.101	+0.10	-0.44
금	1,460.80	휴장	-1.36	USD/JPY	109.51	-0.03	+0.81
은	17.055	휴장	-1.19	GBP/USD	1.2911	-0.08	-0.02
알루미늄	1,752.00	-0.68	+1.04	USD/CHF	0.999	-0.03	+0.59
전기동	5,892.00	-0.89	+1.08	AUD/USD	0.6768	-0.12	-0.28
아연	2,278.00	-0.83	-0.65	USD/CAD	1.3282	0.00	-0.02
옥수수	373.25	휴장	-1.06	USD/BRL	4.2094	-1.19	+0.33
밀	526.75	휴장	+1.54	USD/CNH	7.0326	+0.24	+0.00
대두	882.00	휴장	-2.54	USD/KRW	1179.00	+0.15	+0.08
커피	118.45	휴장	+6.76	USD/KRW NDF1M	1177.97	+0.11	+0.15

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.765	휴장	-0.69	스페인	0.407	+1.50	-4.10
한국	1.665	0.00	-1.50	포르투갈	0.396	+2.00	-2.20
일본	-0.082	+2.60	+2.30	그리스	1.410	+1.70	+2.50
독일	-0.361	+1.10	-3.60	이탈리아	1.233	+2.80	+5.80