

서유럽 주식시장 동향(3월) 및 4월 전망(2018.04.03)

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

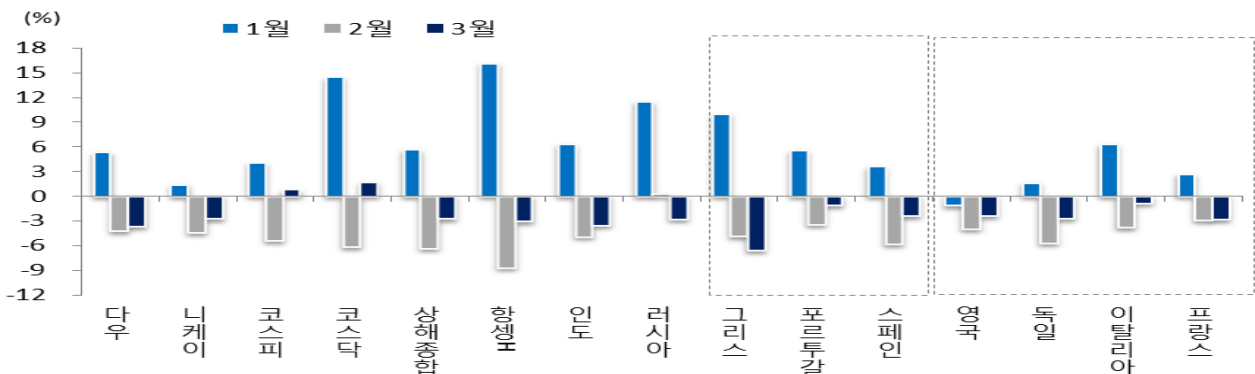
[3월 동향]

■ 3월 서유럽 증시는 트럼프 행정부의 보호무역주의에 따른 무역전쟁에 대한 우려 속 조정국면을 이어나갔습니다. 미 행정부가 유럽산 자동차에 대한 관세부과 가능성을 시사함에 따라 유럽증시는 자동차 산업을 중심으로 하락했습니다. 이에 더해 제조업 PMI, 경기전망 지수 등 유로존 경제지표 부진에 따른 경기회복세 둔화에 대한 경계감도 유럽 증시를 압박하는 양상을 보였습니다.

[4월 전망]

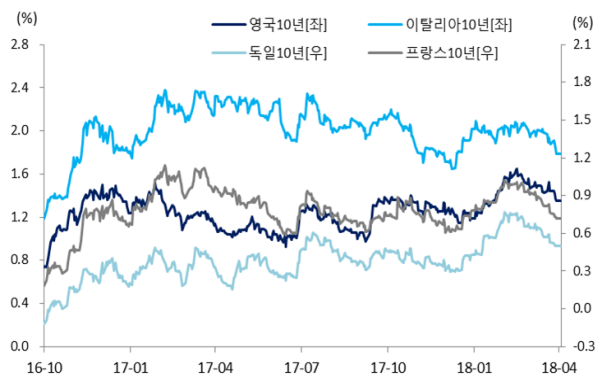
■ 트럼프 행정부의 보호무역주의가 지속되고 있음에도 불구하고 미·중 양국 정부가 무역협상을 진행하고 있다는 점을 고려했을 때 유럽연합에 대한 통상압박 역시 협상을 통해 완화될 것으로 예상됩니다. 이는 전면적인 무역전쟁에 대한 우려해소로 이어져 유로존 증시에 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보입니다. 다만 러시아 외교관 추방에 따른 지정학적 불확실성 및 경기회복세 둔화 우려 등은 증시 변동성 확대 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률



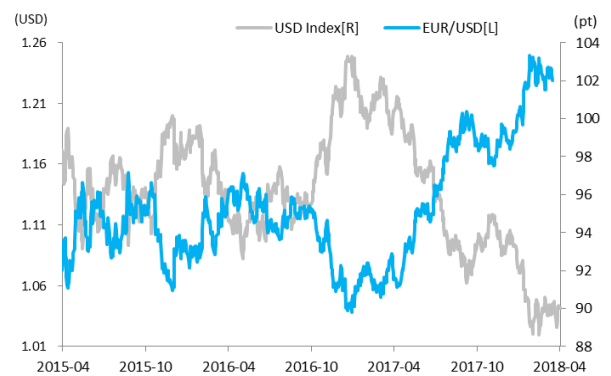
출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

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: 연합인포맥스

[유로존 3월 주요 경제지표 및 이슈]

- ▶ 독일 3월 CPI 1.6%(YoY) 전월 1.4%, 0.4%(MoM) 전월 0.5%
- ▶ 유로존 3월 마르킷 제조업 PMI 56.6, 전월 58.6, 서비스업 PMI 55.0, 전월 56.2
- ▶ 유로존 3월 ZEW 서베이 예상 13.4 (전월 29.3), 3월 섀프티 투자자기대지수 24.0(전월 31.9)
유로존 1월 경기체감지수 112.6(전월 114.2)
- ▶ 독일 3월 IFO 기업환경지수 114.7(전월 115.4), 경기동행지수 125.9(전월 126.4)
향후 6개월 기업전망지수 104.4(전월 105.4), ZEW 경기기대지수 5.1(전월 17.8)
- ▶ 유로존 1월 산업생산 MoM -1.0%(전월 0.4%), 산업생산 YoY 2.7%(전월 5.3%)
- ▶ 유로존 2월 CPI MoM 0.2%(전월 -0.9%), CPI YoY 1.1%(전월 1.3%), 근원CPI YoY 1.0%(전월 1.0%)
1월 PPI MoM 0.4%(전월 0.1%), PPI YoY 1.5%(전월 2.2%)
- ▶ 유로존 1월 소매판매 YoY 2.3%(전월 2.1%). 소매판매 MoM -0.1%(전월 -1.0%)
- ▶ 유로존 3월 소비자기대지수 0.1(전월 0.1)
- ▶ 유로존 1월 실업률 8.6%, 전월 8.6%
- ▶ 이탈리아 총선 결과는 시장의 예상에 부합해 유로존 정치적 불확실성을 해소에 일조
- ▶ 다만 트럼프 행정부의 보호무역 고수에 따른 글로벌 무역전쟁에 대한 우려가 증시에 악재로 작용. 이에 더해 연초 이후 이어진 경제지표 부진은 유로존 경기회복세 둔화에 대한 우려를 키우며 증시 하락압력을 높이는 재료로 소화.

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.