

# 서유럽 주식시장 동향(5월) 및 6월 전망(2018.06.04)

김현진

☎ 82-2-3774-0423

✉ khj@futures.co.kr

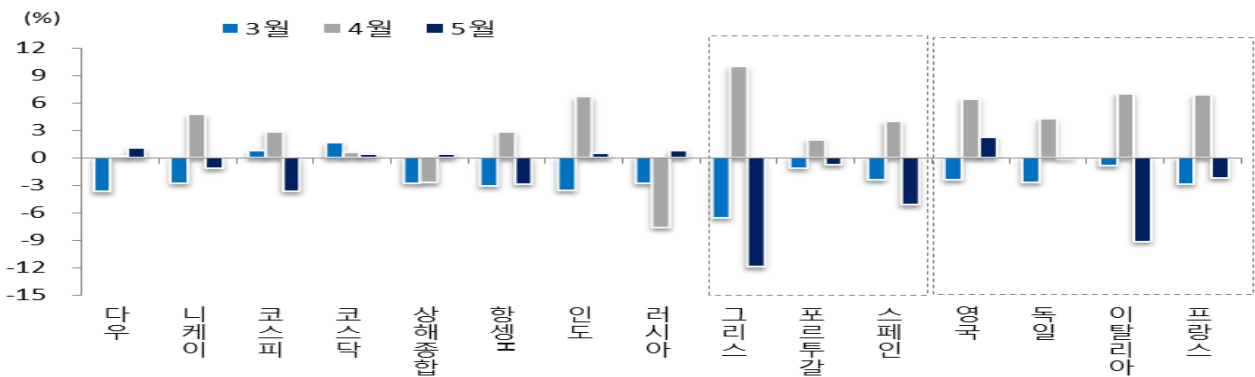
## [5월 동향]

■ 5월 서유럽 증시는 월초 미 국채금리 급등 및 월말 이탈리아 정치적 불확실성 재부각 등의 영향에 투자심리가 위축되며 반락했습니다. 특히 이탈리아의 유로존 탈퇴 우려에 따른 금융시장 불안이 그리스, 스페인 등으로 전이되는 양상을 보이며 해당 국가의 증시가 큰 낙폭을 보였으며 섹터별로는 금융주가 약 9% 가량 하락하며 유로존 증시 약세를 주도했습니다.

## [6월 전망]

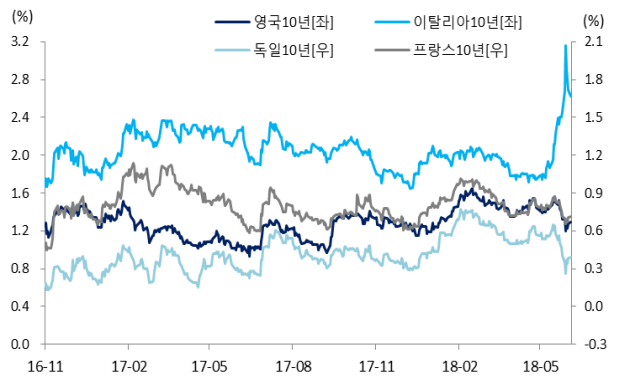
■ 최근 유로존 증시 약세를 이끌었던 미 국채금리 상승세가 주춤해졌고 이탈리아 및 스페인의 정치적 불확실성이 해소된 점은 유로존 증시에 긍정적인 요인으로 작용할 것으로 예상됩니다. 다만 제조업 및 서비스업 PMI가 연초 이후 하락세를 유지하는 등 경기개선 둔화에 대한 우려 지속 및 미국의 대 EU 철강제품 관세 부과 등은 증시에 부담을 줄 수 있는 요인입니다. 한편 6월 중순 예정된 ECB통화정책회의는 정책정상화에 대한 시그널을 내포할 수 있어 증시 ECB회의 전 후 변동성 확대에 주목할 필요가 있을 것으로 예상됩니다.

차트. 주요국 증시 월간 등락률

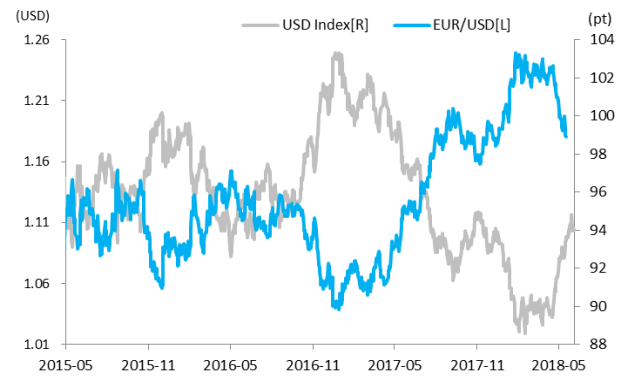


출처: 연합인포맥스, NH선물 리서치센터

차트. 서유럽 주요국 10년 국채수익률 / 차트. 유로-달러 환율, 달러인덱스

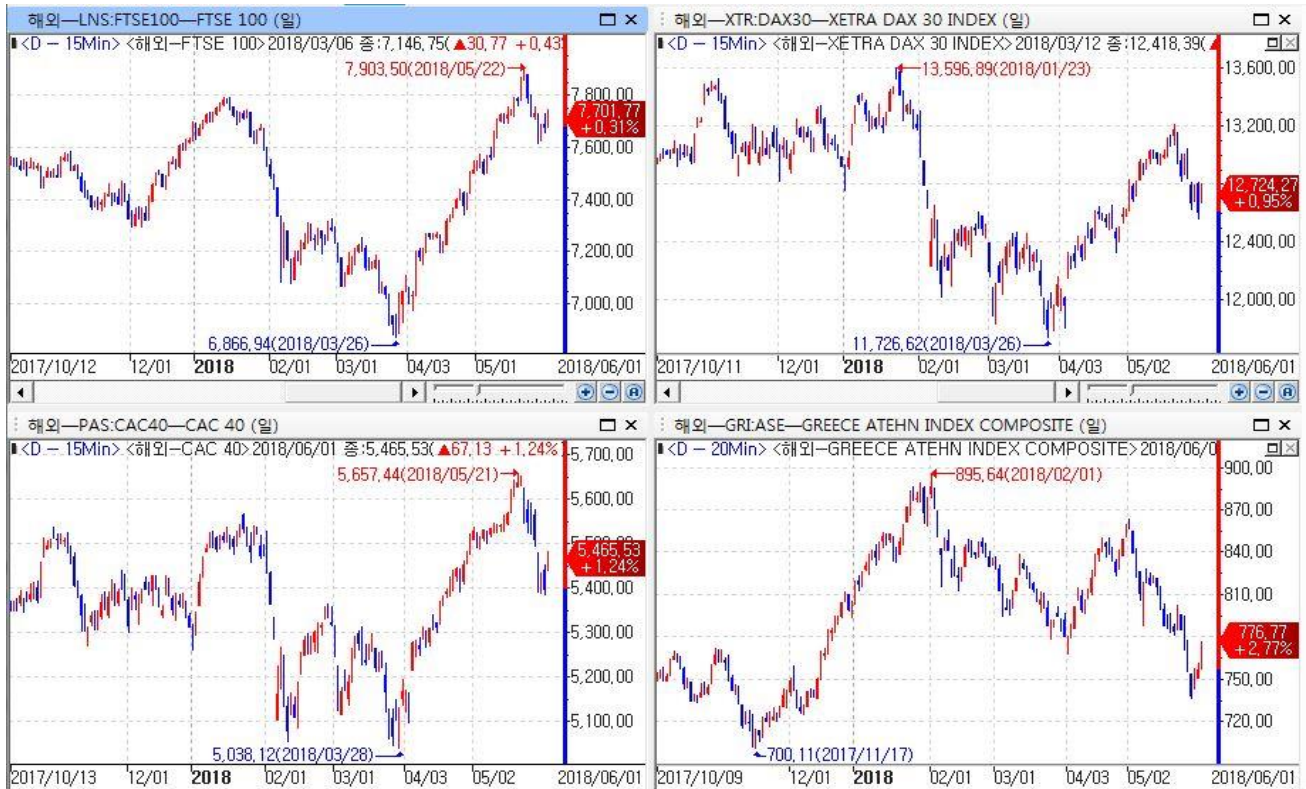


출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터



출처: Bloomberg, NH선물 리서치센터

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



출처: 연합인포맥스

**[유로존 5월 주요 경제지표 및 이슈]**

- ▶ 독일 5월 CPI 2.2%(YoY) 전월 1.6%, 0.5%(MoM) 전월 0.0%
- ▶ 유로존 5월 마르킷 제조업 PMI 55.5, 전월 56.2, 서비스업 PMI 53.9, 전월 54.7
- ▶ 유로존 5월 ZEW 서베이 예상 2.4 (전월 1.9), 4월 섀닉스 투자자기대지수 19.2(전월 19.6)  
유로존 5월 경기체감지수 112.5(전월 112.7)
- ▶ 독일 5월 IFO 기업환경지수 102.2(전월 102.2), 경기동행지수 106.0(전월 105.8)  
향후 6개월 기업전망지수 98.5(전월 98.7), ZEW 경기기대지수 -8.2(전월 -8.2)
- ▶ 유로존 3월 산업생산 MoM 0.5%(전월 -0.9%), 산업생산 YoY 3.0%(전월 2.6%)
- ▶ 유로존 5월 CPI MoM 0.5%(전월 0.3%), CPI YoY 1.9%(전월 1.2%), 근원CPI YoY 1.1%(전월 0.7%)  
3월 PPI MoM 0.1%(전월 0.0%), PPI YoY 2.1%(전월 1.6%)
- ▶ 유로존 3월 소매판매 YoY 0.8%(전월 1.8%). 소매판매 MoM 0.1%(전월 0.3%)
- ▶ 유로존 5월 소비자기대지수 0.2(전월 0.3)
- ▶ 유로존 4월 실업률 8.5%, 전월 8.6%
- ▶ 월말 이탈리아의 유로존 탈퇴 이슈가 부각되며 이탈리아 국채 2년물 금리가 2.7%를 상회(전일 대비 186.3bp 급등) 하는 등 금융시장 불안은 확대
- ▶ 미국의 유럽산 철강 및 알루미늄 제품에 대한 관세부과안 시행 발표(6.1 이후)

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.