

2017. 5. 22

주간

MERITZ
메리츠증권증권

정다이의 팩트 체크

Key Points

주식시황

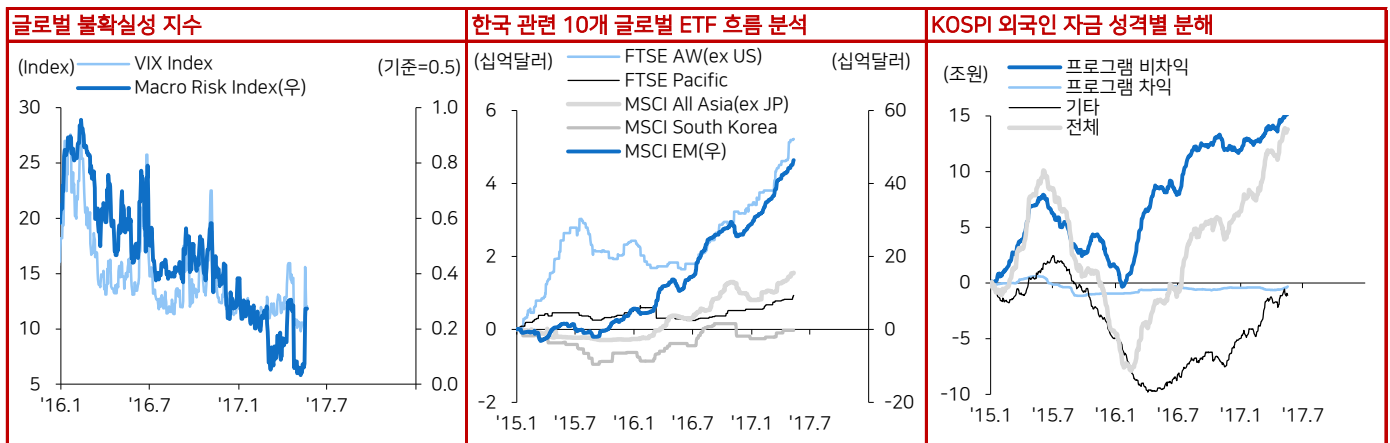
Analyst 정다이

02. 6098-6692

daijeong@meritz.co.kr

- 1 주말 북한 미사일 발사 이후 NATO 정상회담 및 G7 정상회의에서 '대북제재' 논의 적극적으로 진행될 것. 이는 북한 관련 지정학적 리스크 확대 요인. 다만 불확실성 확대에도 증시 조정 폭 제한적일 것으로 전망됨. 미국 외 국가, 유럽 및 신흥국 전반적 투자심리 견조하게 유지되며 글로벌 분산투자형 ETF로 자금유입 지속되고 있기 때문
- 2 전주 달러화 약세 및 공급 조정 기대로 원자재 가격 반등 특징적. 이란 로하니 대통령 당선에 따른 원유시장 불확실성 완화 및 OPEC 감산 연장 합의 가능성 부각되며 국제유가 전주 5.2% 상승. 귀금속, 농산물, 산업금속 동반 강세 기록

Chart of the Week : 글로벌 불확실성 확대에도 불구하고 한국 관련 ETF 향 자금 유입세 지속



Week Ahead

일자	국가	이벤트	예상	이전	중요도
5/22	유로존	유로존 재무장관회의			
5/25	글로벌	NATO 정상회담			
5/25-26	글로벌	OPEC 회담			★
5/26-27	글로벌	G7 정상회의			
통화정책 관련 이벤트					
5/25	미국	5월 FOMC 회의록 발표			★
5/25	한국	5월 금융통화위원회			★
연준 의원 연설					
(22) 하커, 카시카리 (23) 브레나드, 에반스, 카시카리 (24) 카시카리, 하커 (25) 카플란, 카시카리, 브레나드, 블라드					
5/22	중국	컨퍼런스보드 중국 경기선행지수	4월		
5/23	유로존	마켓 유로존 제조업 PMI	5월 P	56.5	56.7
5/23	미국	마켓 미국 제조업 PMI	5월 P	53.1	52.8
5/23	미국	신규주택매매	4월	610k	621k
5/24	일본	닛케이 일본 PMI 제조업	5월 P	--	52.7
5/24	미국	DOE 주간 원유 보고서			
5/25	미국	소매재고 MoM	4월	--	0.4%
5/26	한국	소비자심리지수	5월	--	101.2
5/26	미국	내구재 주문	4월 P	-1.5%	0.9%
5/27	중국	산업이익	4월	--	23.8%

이란 선거 결과: 로하니 대통령 재선 성공

로하니 대통령 득표율 57.1%로 연임 결정. 라이시 후보와의 지지율 격차 18%p에 달해. 로하니 대통령의 당선으로 2015년 이란 비핵화 합의로 대표되는 개방정책과 사회개혁 정책 지속될 것으로 기대

원유시장에 시사점

원유시장 수급 불확실성 해소되었고 이란과 OPEC, Non-OPEC 유가 지지 위한 감산 연장 합의 무난하게 진행 가능하다는 점이 긍정적. 향후 이란 개혁개방 진행으로 원유 공급량 늘어날 경우 유가 상단 제한할 수 있다는 우려 지속 중이나 이는 단기적으로 현실화되기 어렵다는 판단. 미국 이란과 거래한 금융기관에 대한 간접제재 지속중이기 때문에 서양 자본의 이란 원유사업 투자 크게 확대되기 어려워. 향후 미국과 이란 간 관계 개선 여부에 관심 필요

글로벌

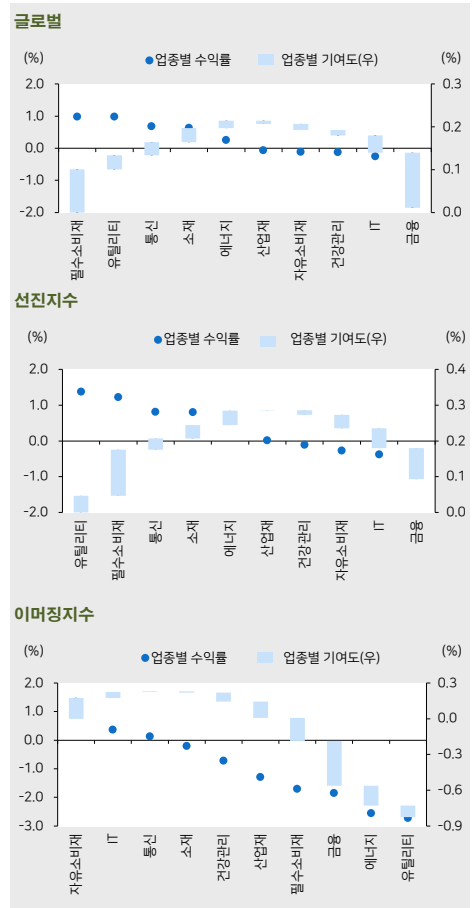
MSCI ACWI 전주 약보합 마감. 글로벌 정치 불확실성 확대로 안전자산 선호 다소 강화, 시장 변동성 확대. 미국 트럼프 코미 전 FBI 국장 해임 두고 '사법방해' 혐의 제기. 미국 증시 전주 대비 0.4% 하락 마감. 브라질 테메르 대통령 뇌물수수 혐의로 시민들의 탄핵 요구 시위 확대. 달러/헤알화 환율 4.1% 상승, 보베스파 지수 -8.2%의 하락률 기록. 신흥국 정치 불확실성 확대에도 불구하고 신흥국 주식형 펀드향 자금흐름 견조하게 유지되는 점 특징적. 신흥국 주식형 펀드 38.7억 달러 순유입(아시아 9.6억, GEM 30.7억, EMEA -12.2억, 라틴아메리카 -0.4억)

글로벌 금융시장 동향

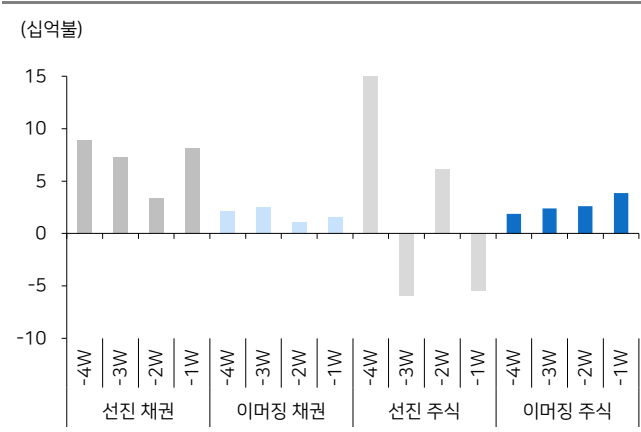
	지수	국가	05/19	WoW (%)	MoM (%)	YoY (%)
주가	KOSPI	(Index) 한국	2,288.5	0.1	7.0	17.6
	KOSDAQ	(Index) 한국	642.5	-0.2	1.0	-5.4
	S&P500	(Index) 미국	2,381.7	-0.4	1.9	16.7
	STOXX50	(Index) 유럽	3,587.0	-1.4	4.9	22.9
	NIKKEI225	(Index) 일본	19,591	-1.5	6.3	17.7
	SHCOMP	(Index) 중국	3,090.6	0.2	-2.5	10.1
	MSCI ACWI	(Index) 글로벌	459.6	0.0	3.4	17.5
	MSCI World	(Index) 글로벌	1,894.8	0.1	3.3	16.4
	MSCI EM	(Index) 글로벌	995.7	-0.7	4.5	27.3
환율	달러인덱스	(Index) 미국	97.14	-2.13	-2.60	1.95
	신흥국통화지수	(Index) 신흥국	1,585.76	-0.13	0.29	7.21
	EURO	(EUR/USD) 유럽	1.12	2.50	4.62	0.03
	KRW	(USD/KRW) 한국	1,118.78	-0.81	-2.20	-5.75
	JPY	(USD/JPY) 일본	111.23	-1.86	2.18	1.15
	CNY	(USD/CNY) 중국	6.87	-0.36	-0.20	4.90
금리	미국채 10Y	(%,bp) 미국	2.23	-9.11	2.03	38.59
	독일 국채 10Y	(%,bp) 독일	0.37	-2.30	16.50	19.80
	한국 국채 3Y	(%,bp) 한국	1.67	-4.20	-0.50	17.50
	SHIBOR-7D	(%,bp) 중국	2.88	-1.05	4.65	23.55
원유	WTI	(USD/BL) 원유	50.33	5.20	-1.02	-0.83
	Brent	(USD/BL) 원유	53.61	5.45	0.34	3.18
상품	COPPER	(USD/ton) 구리	5,682.00	2.20	2.27	24.06
	GOLD	(USD/oz) 금	1,253.60	2.11	-2.32	-0.10
	SILVER	(USD/oz) 은	16.80	2.40	-7.52	1.84

자료: Bloomberg, 메리츠증권증권 리서치센터

MSCI 글로벌 업종별 수익률

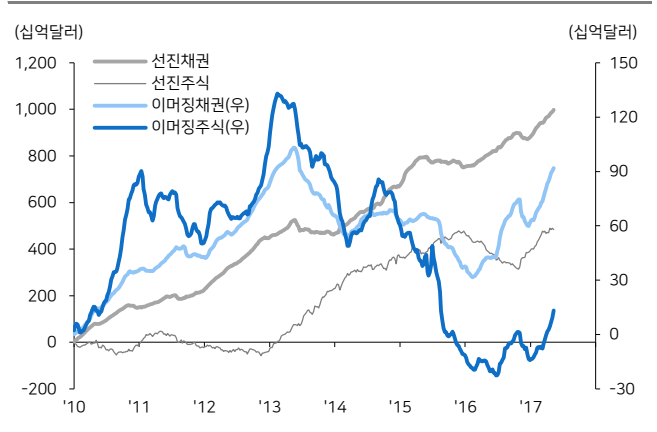


글로벌 펀드 유형별 주간 누적 순유입



자료: EPFR, 메리츠증권증권 리서치센터

2010년 이후 선진국, 신흥국 유형별 펀드플로워

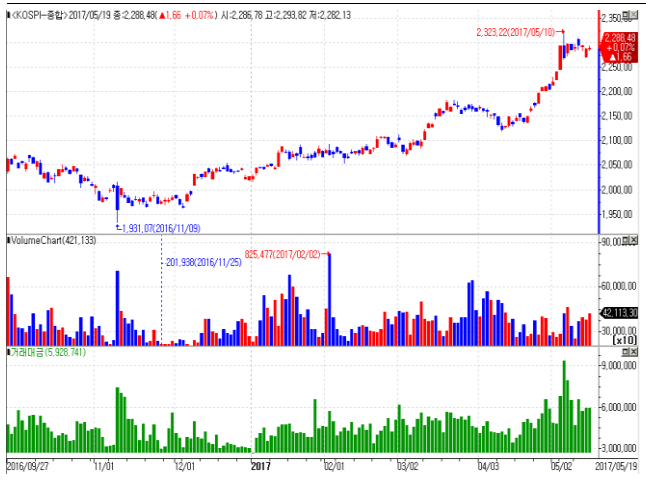


자료: EPFR, 메리츠증권증권 리서치센터

국내

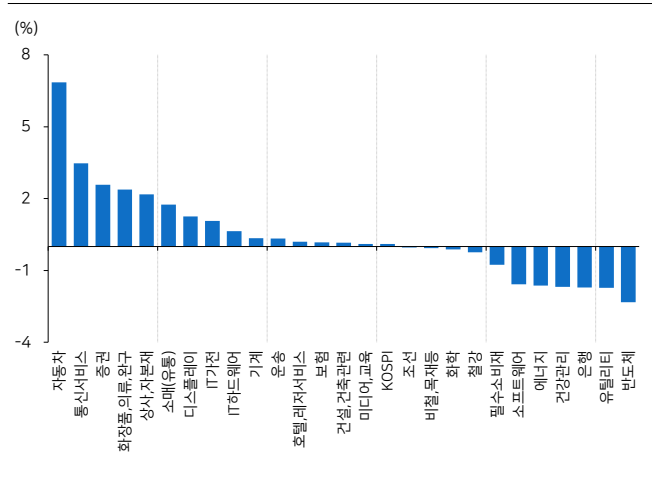
KOSPI 강보합 마감. 1분기 실적 종료 이후 이익모멘텀 부재한 가운데 투자자 관망세 전반적으로 높아진 가운데 일부 이슈에 따라 업종별 등락 갈리는 모습. 신정부 인선 발표 이후 지배구조 개편에 대한 기대감 높아진 모습. 현대차 그룹 주종 지주사 전환 기대감 반영되며 급등. 자동차 업종 지수 6.8% 상승률 기록. 문재인 대통령 김상조 한성대 교수 공정거래위원장, 장하성 고려대 교수 청와대 정책실장으로 임명하는 등 재벌 개혁 의지 드러내. 유틸리티 업종 전주 1.7% 하락 마감. 노후 석탄화력발전 일시 중단 소식에 한국전력 연료비 부담 확대에 대한 우려 지속

KOSPI 지수 및 거래대금



자료: Infomax, 메리츠증권증권 리서치센터

업종별 주간 수익률



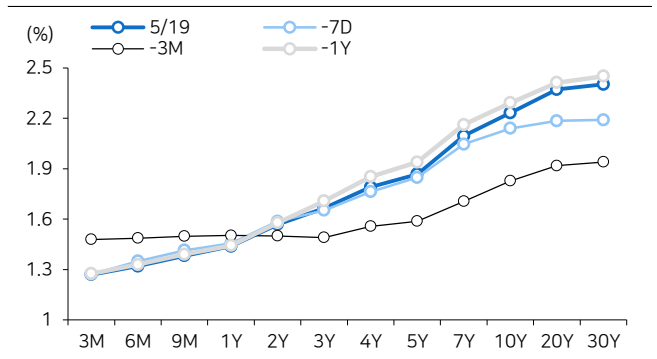
자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

투자 주체별 순매수동향

(십억원)	주간 누적 순매수				YTD 2017년
	5/15~19	5/8~12	5/1~5	4/24~28	
기관	-212	277	-381	-790	-5,483
금융투자	568	1,721	63	-456	-180
보험	-63	-270	-38	-195	-978
투신	-28	-536	-120	-361	-3,676
사모펀드	26	-18	28	167	322
은행	22	-24	-4	-8	-394
연기금	-46	-365	-80	214	741
외국인	211	449	495	1,273	7,394
개인	136	-844	-201	-490	-4,352

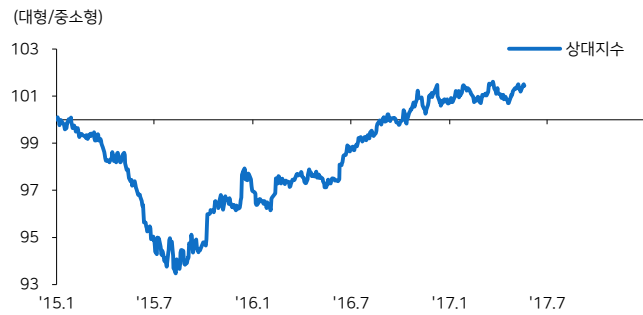
자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

국고채 일드 커브



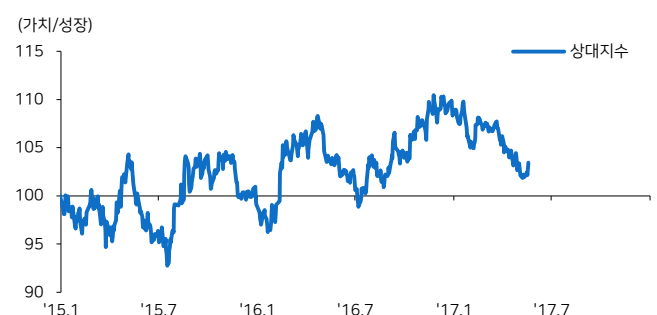
자료: Infomax, 메리츠증권증권 리서치센터

KOSPI : 대형 vs. 중소형



자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

MSCI Korea : 가치 vs. 성장



자료: WiseFn, 메리츠증권증권 리서치센터

Compliance Notice

동 자료는 작성일 현재 사전고지와 관련한 사항이 없습니다. 당사는 동 자료에 언급된 종목과 계열회사의 관계가 없으며 2017년 5월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 유가증권 (DR, CB, IPO, 시장조성 등) 발행 관련하여 지난 6개월 간 주간사로 참여하지 않았습니다. 당사는 2017년 5월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 1%이상 보유하고 있지 않습니다. 당사의 조사분석 담당자는 2017년 5월 22일 현재 동 자료에 언급된 종목의 지분을 보유하고 있지 않습니다.본 자료에 게재된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다. (작성자: 정다아)

동 자료는 투자자들의 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 배포되는 자료입니다. 동 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터의 추정치로서 오차가 발생할 수 있으며 정확 성이나 완벽성은 보장하지 않습니다. 동 자료를 이용하시는 분은 동 자료와 관련한 투자의 최종 결정은 자신의 판단으로 하시기 바랍니다.