

2017-05-19, Fri

김수정 / 02-3773-8893 / soojungkim@sk.com

오늘의 Key Data

<b>KOSPI</b> 2,286.82 -6.26 (-0.27%)	<b>KOSDAQ</b> 638.12 -1.89 (-0.3%)	<b>S&amp;P500</b> 2,365.72 8.69 (0.37%)	<b>다우존스</b> 20,663.02 56.09 (0.27%)
<b>Nikkei225</b> 19,553.86 -261.02 (-1.32%)	<b>상하이종합지수</b> 3,090.14 -14.3 (-0.46%)	<b>원달러 환율</b> 1,124.54 6.44 (0.58%)	<b>국제유가(WTI)</b> 49.34 0.27 (0.55%)
<b>Stoxx50</b> 3,562.22 -22.61 (-0.63%)	<b>Gold</b> 1,247.14 -14.08 (-1.12%)	<b>한국 10년물 금리</b> 2.246 -0.2bp	<b>미국 10년물 금리</b> 2.229 0.5bp

\* 그래프는 최근 1영업일 그래프

Market Comment

글로벌 증시

**미국 증시** 경제지표 호조로 반등

미국 증시는 트럼프 대통령의 정치적 불확실성이 지속됨에도 불구하고 경제지표가 호조를 보이면서 전일 반등에 성공함.

**유럽 증시** 트럼프 불안정 여파로 하락

유럽증시는 트럼프 대통령이 정치적 위기에 몰린 것의 여파로 정치적 불안정성이 부각되면서 일제히 하락

**일본/중국** 日,中트럼프의 정치적 위기에 하락

일본증시와 중국증시 모두 트럼프 대통령의 탄핵 여론에 따른 정치 불안정성에 투자심리 위축되어 하락 마감.

**코스피** 트럼프 불확실성에 2,280대로 밀려

코스피는 트럼프 대통령의 정책 불확실성 확대에 하락해 2,280선 까지 밀림.

Market Issue

**Issue 1) 트럼프 '러시아 스캔드' 결국 특검으로**

미국 법무부가 지난해 대선 과정에서 러시아와 내통했다는 의혹을 받고 있는 도널드 트럼프 대통령에 대한 특검 수사를 진행하기로 결정함. 이 사건을 수사하다 트럼프 대통령에게 강제로 해임당한 제임스 코미 전 FBI 국장의 전임자인 물러 전 FBI 국장이 특검에 임명됨. 로젠스타인 법무부 부장관은 "특검 임명이 공공의 이익에 부합한다는 결론을 내렸다"며 "그러나 특검 도입 결정이 범죄가 발생했거나 기소가 보장된다는 결과에 따른건 아니다"고 설명함.

**Issue 2) 므누신 장관, 은행 규제개혁 관련 발언 질타**

므누신 미국 재무장관이 미 상원 은행위원회 청문회에서 은행 규제개혁안 관련 모호한 발언으로 맹비난을 받음. 위런 상원 의원은 므누신 장관이 "21세기형 글래스 스티걸법을 지지하지만, 은행의 상업과 투자업무 금지는 반대한다"고 주장한 데, 아주 이상한 발언이라고 비난함. 1993년 입안된 글래스-스티걸법은 은행의 증권 업무를 금한 법안으로 1999년에 폐지된 바 있음. 이에 대해, 므누신 장관은 "은행의 투자업무 금지를 반대한다"며 "아주 큰 실수가 될 것"이라고 되풀이 하기만 함.

업종별 수익률

S&P500	Close	1D	YTD	KOSPI	Close	1D	YTD
에너지	492.1	-0.11	-11.26	전기전자	16,355	-0.59	26.53
소재	325.5	-0.01	4.27	의약품	8,443	-0.31	11.21
산업재	558.6	0.16	3.82	건설업	122	-0.07	9.09
경기소비재	705.4	0.60	8.90	금융업	491	-0.88	12.84
필수소비재	564.6	0.07	6.17	화학	5,431	-0.72	6.20
헬스케어	863.4	0.41	8.34	통신업	361	1.36	10.42
금융	383.3	0.31	-0.83	음식료품	4,585	0.20	10.72
IT	940.2	0.58	16.37	철강금속	4,652	0.34	-0.68
통신	155.2	1.21	-12.15	유통업	483	-0.49	10.27
유틸리티	262.2	0.39	6.22	의료정밀	2,314	1.23	2.25

KOSPI200 종목 현황

상위 종목	Close	수익률	하위 종목	Close	수익률
후성	8,200	6.63	일동홀딩스	17,600	-5.88
한진중공업	3,770	6.35	롯데정밀화학	37,500	-3.85
LG유플러스	14,600	5.80	한솔케미칼	77,500	-3.61
현대차	165,000	4.10	삼성엔지니어링	12,200	-3.56
무학	26,450	3.93	서흥	34,350	-3.51
동원시스템즈	57,000	3.83	크라운해태홀딩스	28,800	-2.87
대덕전자	9,500	3.71	KT&G	102,500	-2.84
대상	26,700	3.29	백산	3,585	-2.71
한솔테크닉스	16,100	3.21	현대중공업	166,500	-2.63
세방전지	38,950	3.18	하이트진로홀딩스	11,550	-2.53

\* 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용이 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 시점에서의 의견 및 추정치로 최종 실적과 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 투자시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기를 바랍니다. 본 자료는 당사 저작물로서 모든 저작권은 당사에 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 대여, 전송, 재배포될 수 없습니다.

# MORNING CALL



## Equity

### 증시(Equity)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
KOSPI	2,286.8	-0.27	6.57	12.85	16.87
KOSDAQ	638.1	-0.30	1.37	1.06	-6.69
DOW	20,663.0	0.27	0.13	4.56	17.90
NASDAQ	6,055.1	0.73	3.39	12.48	27.77
S&P 500	2,365.7	0.37	0.71	5.67	15.53
U.K	7,436.4	-0.89	1.49	4.11	20.61
Germany	12,590.1	-0.33	3.97	9.66	26.62
France	5,289.7	-0.53	4.31	8.79	22.47
Japan	19,553.9	-1.32	6.53	2.30	17.48
China	3,090.1	-0.46	-4.10	-0.43	10.07
Brazil	61,597.1	-8.80	-4.26	2.27	21.83

### 수급(Money Flows)

(단위 : 조원)	Close	D-1	D-2	D-3	D-4
거래대금(KOSPI)	5.91	5.71	6.54	4.65	6.49
거래대금(KOSDAQ)	3.13	2.85	3.19	2.86	3.08
MMF	0.14	0.14	0.14	0.14	0.14
(증감)	0.00	0.00	0.23	0.04	0.04
고객예탁금	23.9	23.9	24.3	25.2	23.9
(증감)	0.00	-0.36	-0.89	1.26	1.22
신용융자	7.46	7.46	7.42	7.35	7.32
미수금(억원)	0.17	0.17	0.17	0.15	0.17
외국인(억원)	259	79	2,345	-971	-3,038
기관(억원)	-638	-2,189	730	252	-939
개인(억원)	-191	1,617	234	350	3,635

### 순매수도 상위 종목

외인	순매수 상위	금액(억원)	순매도 상위	금액(억원)
1	기아차	247	현대중공업	-262
2	LG유플러스	222	엔씨소프트	-216
3	SK텔레콤	172	오리온	-196
4	SK하이닉스	157	LG생활건강	-113
5	삼성전자	124	SK	-110
기관	순매수 상위	금액(억원)	순매도 상위	금액(억원)
1	현대차	848	삼성전자	-885
2	현대모비스	475	SK하이닉스	-140
3	엔씨소프트	176	SK이노베이션	-113
4	SK	130	신한지주	-103
5	기아차	116	SK텔레콤	-100

## FICC

### 채권(Fixed Income) / 환율(Currency)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
국고채 3년	1.68	0.00	0.01	0.04	0.21
국고채 10년	2.25	0.00	0.07	0.15	0.45
미국채 2년	1.27	0.02	0.07	0.08	0.38
미국채 10년	2.23	0.01	-0.02	-0.21	0.38
일본 국채 10년	0.05	0.00	0.04	0.00	0.14
중국 국채 10년	4.50	-0.01	-0.01	0.56	0.82
유로 국채 10년	0.34	-0.04	0.16	0.14	0.18
달러인덱스(pt)	97.89	0.32	0.98	0.96	1.03
원/달러(원)	1,124.5	0.58	0.99	0.93	0.95
엔/달러(엔)	111.49	0.60	1.02	0.95	1.01
달러/유로(\$)	1.11	-0.50	1.04	1.06	0.99

### 원자재(Commodity)

Index	Close	1D	1M	YTD	1Y
국제유가(WTI)	49.3	0.55	-6.29	-8.15	2.39
국제유가(Brent)	52.5	0.56	-5.17	-7.60	7.30
천연가스	3.2	-0.16	0.76	-14.42	59.27
휘발유	160.3	0.01	-7.14	-14.03	-3.34
금(COMEX)	1,247	-0.95	-3.30	8.26	-2.17
철광석	58.1	0.00	-8.64	-25.62	6.34
구리	252.7	-0.63	-2.68	0.84	21.38
소맥	425.8	-0.29	1.13	4.35	-11.30
대두	944.8	-3.18	-0.89	-5.19	-12.14
옥수수	366.0	-1.48	-0.14	3.98	-8.39
원당	16.0	-1.66	-2.67	-17.84	-4.64

### 원자재 / 대체투자

Sector	Close	1D	1M	YTD	1Y
알루미늄	1,923	-0.08	0.73	13.59	23.94
전기동(LME,3M)	5,580	-0.53	-1.97	0.80	20.98
니켈	9,175	-0.43	-5.90	-8.43	6.25
커피	127	-3.63	-9.71	-7.04	-1.47
VIX Index	15	-5.97	0.00	4.42	-8.09
CRB상품지수	183	-0.40	-2.61	-5.20	-1.56
S&P GSCI	384	-0.06	-3.81	-3.54	3.82
S&P Global REIT	178	0.22	-3.61	0.05	-1.96
HFRU 헤지펀드	1,232	-0.40	1.06	3.10	6.86
S&P Listed PE	258	-1.32	2.52	11.85	26.27
BDI(Baltic Dry)	960	-2.04	-25.93	-0.10	49.53

## Economic Calendar

### Daily Economy

05/19	국가	발표시간	예상치	이전치	05/18	국가	발표치	예상치	이전치
이란 대선	이란				미 4월 선행지수	미국	0.3%	0.4%	0.4%
유 5월 소비자 기대지수	유럽	23:00	-3.0pt	-3.6pt	미 5월 필라델피아 경기전망	미국	38.8pt	18.5pt	22.0pt

## Weekly Economy

05/14	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20
미 5월 제조업지수(뉴욕주)	미 4월 주택착공건수	유 4월 CPI YoY	미 4월 선행지수	이란 대선		
중 4월 소매판매	미 4월 건축허가	일 3월 핵심기계수주	미 5월 필라델피아 경기전망	유 5월 소비자 기대지수		
중 4월 광공업생산	미 4월 광공업생산	일 3월 광공업생산				
일 4월 PPI YoY	미 4월 설비가동률					
	유 1Q GDP YoY (잠정)					
	일 3월 3차 산업지수					

\* 한국 시간 기준

\* 작성자는 본 조사분석자료에 게재된 내용들이 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 신의성실하게 작성되었음을 확인합니다. 자료 제공일 시점에서의 의견 및 추정치로 최종 실적과 오차가 발생할 수 있으며, 투자를 유도할 목적이 아니라 투자판단에 참고가 되는 정보제공을 목적으로 하고 있습니다. 투자시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 대여, 전송, 재배포될 수 없습니다.



## Today's Comment

### <자산 전략>

#### 주식전략: 다볼차-우리에게 트럼프는 어떤 존재였을까?/ 한대훈

- 1) 트럼프가 부임 이후 최대의 위기를 맞고 있습니다. 트럼프 대통령이 코미 FBI 국장에게 플린 국가안보회의 보좌관 수사를 중단하라고 지시 했다는 의혹이 제기됐습니다. 특검도 실시될 예정입니다.
- 2)트럼프 대통령이 잇따라 정치적인 구설수에 오르내리자 글로벌 금융시장의 경계감 역시 높아지고 있습니다. 트럼프가 공약한 인프라 투자 확대와 감세, 규제완화 등의 정책이 어려워질지도 모른다는 불안감에 미국증시는 트럼프 취임 이후 일일 최대 낙폭을 기록하기도 했습니다
- 3)트럼프 당선 이후, 미국 증시는 사상 최고치를 경신하는 등 상승 흐름을 이어왔습니다. 미국 경제지표와 기업들의 실적개선 외에도 세상을 깜짝 놀라게 할 세계개혁안의 발표, 인프라투자 확대 등 증시에 긍정적으로 작용할 정책을 제시한 점 역시 주효했습니다.
- 4)뿐만 아니라 도드프랭크법 개정 등 각종 규제를 완화하려는 움직임이 포착된 점도 증시에는 호재로 작용했습니다. 따라서 트럼프가 탄핵되었을 때 이런 정책적이 기대감이 수포로 돌아가는 것이 아니냐는 우려에 주가는 하방 압력을 받고 있는 것입니다.
- 5)당분간 트럼프노믹스에 대한 기대감이 낮아지고, 일시적인 안전자산 선호심리가 부각될 가능성 있어 주가의 단기 조정은 불가피해 보입니다.
- 6)하지만 트럼프 탄핵 이슈 부각으로 인한 단기조정은 매수의 기회라는 판단입니다. 일단 미국은 탄핵 소요에 오랜 시간이 소요됩니다. 두 번째로 국내증시는 실적개선 기대감이 가장 큰 상승요인입니다. 탄핵 이슈 부각으로 국내기업의 실적 기대감이 낮아지진 않았습니다. 마지막으로 이번 사건으로 인해 6월 금리인상 가능성은 낮아졌습니다. 따라서 유동성에 대한 기대감도 여전합니다

### <Active 전략>

#### 산업분석: 보험-IFRS17 기준서 발표: No surprise/ 김도하

- 1) IFRS17 기준서 발표: 이미 알려진 수준의 내용으로 파악
- 2)보험부채: '보험계약집합' 단위로 보험부채 인식
- 3) 수익과 비용: 외형은 축소되지만 이익은 안정적으로 인식할 전망
- 4) 아직 실무적용에 대한 조정은 필요해
- 5)최근 이슈(1): 평가기가은 주계약 만기인가, 특약 갱신주기인가?
- 6) 최근 이슈(2): 2017년 말 LAT 강화 예정

## 2017년 5월 시장 캘린더

월	화	수	목	금
<b>1</b> 미 3월 개인소득 미 3월 개인소비 미 4월 Markit PMI 제조업 미 4월 ISM 제조업 한 4월 수출/입 한 4월 무역수지 일 4월 Nikkei PMI 제조업	<b>2</b> <b>5월 FOMC</b> 한 4월 닛케이 PMI 제조업 한 4월 CPI YoY 중 4월 Caixin PMI 제조업 유 3월 실업률 유 4월 마켓 PMI 제조업 일 4월 마켓 PMI 종합	<b>3</b> <b>한국 휴장</b> 미 4월 ADP 취업자 변동 미 4월 ISM 비제조업 미 4월 마켓 PMI 종합 유 1Q GDP YoY	<b>4</b> 미 3월 제조업 수주 미 3월 내구재 주문	<b>5</b> <b>한국 휴장(어린이날)</b>
<b>8</b> 한 4월 외환보유고 중 4월 수출/입 일 4월 소비자기대지수	<b>9</b> <b>한국 휴장(대선)</b> 미 3월 도매재고	<b>10</b> 한 4월 실업률 미 4월 수입물가 중 4월 CPI YoY	<b>11</b> <b>BOE 통화정책회의</b> 미 4월 PPI 최종수요 YoY 미 신규실업수당 청구건수 일 3월 경상수지	<b>12</b> <b>미 4월 CPI</b> 미 5월 미시간대 소비자 신뢰 미 3월 기업재고 유 3월 산업생산
<b>15</b> 미 5월 제조업지수(뉴욕주) 중 4월 소매판매/ 광공업생산 일 4월 PPI YoY	<b>16</b> 미 4월 주택착공건수 미 4월 건축허가 미 4월 광공업생산 미 4월 설비가동률 유 3월 무역수지 일 3월 3차 산업지수 유 5월 ZEW 서베이 예상	<b>17</b> 한 4월 수출물가 YoY 유 4월 CPI 일 3월 핵심기계수주 일 3월 광공업생산	<b>18</b> 미 4월 선행지수 미 5월 필라델피아 경기전망	<b>19</b> <b>이란 대선</b> 유 3월 경상수지
<b>22</b> 한 4월 PPI 미 4월 시카고연방활동지수 일 4월 수출/입 일 4월 무역수지	<b>23</b> 미 4월 신규주택매매 일 3월 전체산업 활동지수	<b>24</b> <b>5월 FOMC 의사록 공개</b> 미 1Q 주택가격구매지수 미 4월 기존주택매매	<b>25</b> <b>OPEC 정기총회</b> <b>한국 금융통화위원회</b> 미 4월 소매재고 미 5월 캔자스시티 제조업활동	<b>26</b> <b>G7 정상회담</b> 미 1Q GDP 미 1Q 개인소비 미 5월 미시간대 소비자 신뢰 일 4월 전국 CPI YoY
<b>29</b> <b>미국, 중국 휴장</b>	<b>30</b> <b>중국 휴장</b> 미 3월 주택가격지수 미 4월 개인소득 미 4월 개인소비 미 5월 컨프런스보드 소비자지수 미 5월 달러스 연준 제조업활동 유 5월 소비자기대지수 일 4월 실업률	<b>31</b> <b>미국 연준 베이지북</b> 한 4월 광공업생산 한 5월 기업경기실사 미 4월 미결주택매매 미 5월 시카고 구매자협회 중 5월 PMI 제조업 유 4월 실업률	<b>1</b>	<b>2</b>