

Daily Issues & Comments 2017.7.17

전일 주요 시장 이슈

Issues & Comments

산업금속 가격 상승으로 미국 물가 상승 지속될 것

- 미국 6월 생산자물가지수 전년 대비 +2.0% 상승
 - 5월(+2.6%) 대비 하락했으나, 예상치(+1.9%) 상회했다는 점 긍정적. 근원 PPI는 +1.9% 상승
 - 미국 '17년 2월 이후 +2.0% 상회하는 높은 수준의 PPI 상승 지속(최근 3년 평균 상승률 +0.4%)
 - 산업금속 가격 상승이 생산자물가 자극. LMEZ 산업금속 지수 연초 대비 +6.4% 상승
 - 6월 소비자물가는 전년 대비 +1.6% 상승
- 산업금속 가격 상승으로 생산자물가 상승 지속 전망
 - 글로벌 생산 확대로 산업금속 가격 상승세 지속될 것. 4월 글로벌 산업생산 전년 대비 +5.0% 증가, 증가폭 '15년 4월 이후 최대

미국 소매판매 지수 부진 불구 소비경기 긍정적으로 판단

- 미국 6월 소매판매 전월 대비 -0.2% 감소
 - 5월(-0.1%) 대비 감소폭 확대되며 2개월 연속 감소세 지속
 - 세부항목별로는 일반 소매판매 전월 대비 -3.1% 축소되며 부진. '15년 8월(-4.6%) 이후 감소폭 최대
- 소비심리 확대와 고용시장 안정으로 소비경기는 견조하게 유지될 것
 - 미국 6월 컨퍼런스보드 소비자기대지수 118.9pt 기록. '16년 12월 이후 110pt 상회하는 높은 수준 지속
 - 안정된 고용시장 또한 소비시장에 긍정적. 경제활동인구 확대되며 고용률 5월 60.0%→60.1% 상승
 - 7월 7일 기준 실업수당청구건수 전주 대비 -3천건 감소. 1970년대 이후 최저 수준 유지

미국 경제정책 불확실성 완화로 KOSPI 신고가 재경신

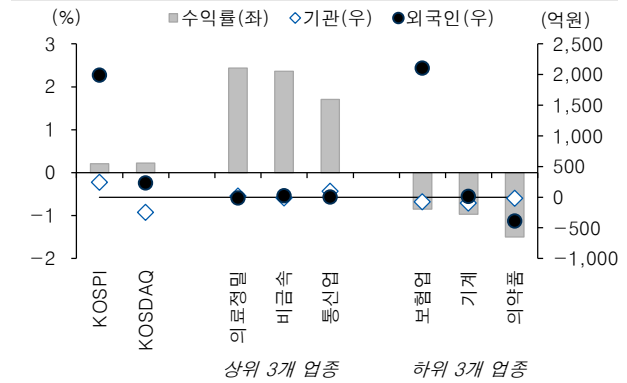
- KOSPI, +0.21% 상승한 2,414.63pt 기록
 - 뚜렷한 매도주체 부재한 가운데 기관 +293억원 순매수가 증시상승 압력으로 작용
 - 업종별로는 비금속 +2.36%, 통신업 +1.71% 등 상승
- 미국 경제정책 불확실성 완화로 위험자산 선호심리 확대
 - 엘런 연준의장의 매파적 발언으로 미국 점진적 기준금리 인상 가능성 확대
 - 미국 의회 트럼프케어 법안 통과 추진하며 인프라 투자와 예산안 등 정책문제 해결 기대
 - 공포지수라고 불리는 VIX 지수 전주 대비 -21.1% 하락. EMBI Spread 또한 326.28pt 로 하락하며 '15년 이후 최저수준 유지

산업금속 가격 상승으로 미국 생산자물가 상승 지속될 것



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

전일 KOSPI 수익률 상하위 업종 및 기관/외국인 수급



자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터