



Daily Issues & Comments 2017.8.11

## 전일 주요 시장 이슈

### Issues & Comments

#### 국세수입 전년 대비 증가. 경기 회복에 기인

- 2017년 상반기(1~6월) 누적 국세수입 137.9조원 기록. 전년 동기간 대비 +12.3조원
  - 글로벌 경기회복에 따른 기업 실적 개선으로 법인세가 전년 대비 +5.1조원 확대
  - 소비경기 회복과 개인사업자 소득 개선에 힘입어 부가가치세, 소득세가 각각 전년 대비 +2.4조원씩 증가
- 세수 진도율은 52.8%로 전년 동기간 대비 +1.1%p 상승
  - 세수 진도율: 2017년 목표 세수 대비 실제 세수 비율
- 6월말 기준 국가채무는 630.1조원. 전년 대비 +38.2조원 증가
  - 국고채 상환은 매분기 마지막 달에만 이루어지기 때문에 상환이 없는 달에는 채무가 크게 나타나는 경향

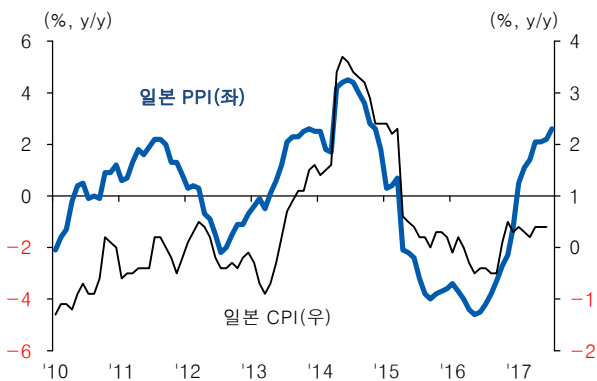
#### 일본 생산자물가 상승세 지속

- 일본 7월 생산자물가지수(PP) 전년 대비 +2.6% 상승
  - 예상치(+2.3%) 크게 상회. 전월(+2.2%) 대비 상승폭 확대
  - 원자재 가격 상승 영향으로 비철금속(+13.0%), 석유 및 석탄제품(+11.8%), 제철 및 제강(+11.3%) 물가가 크게 상승
- 생산자물가의 빠른 상승은 결과적으로 소비자물가 상승 압력으로 연결될 전망
  - 일본 6월 소비자물가지수(CPI)는 전년 대비 +0.4%. 유동성 함정으로 인해 BOJ의 통화정책에도 물가가 자극되지 못한 상황
  - 생산자물가가 소비자물가에 선행한다는 점을 참고하면 CPI의 추세 상승으로 이어질 여력은 아직 충분하다고 판단됨

#### KOSPI, 투자심리 위축으로 3거래일 연속 하락세 지속

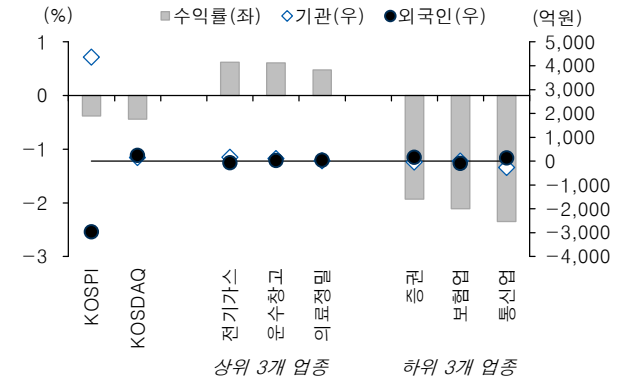
- KOSPI, -0.45% 하락한 2,357.39pt 마감
  - 장중 2,339.06pt 까지 하락했으나 기관 순매수로 낙폭 축소. 기관 +4,371억원 순매수
- 북한 리스크와 정책 리스크로 투자심리 위축
  - 북한, 광 포위 사격 검토에 지정학적 리스크 확대. 우려 확대되며 원/달러환율 1,141.5원 기록. 7/11일(1,149.17원) 이후 최고
  - 8/2일 발표된 세법개정안 또한 증시에 부정적. 대주주 범위 확대(종목별 보유액 3억원 이상)와 양도소득세율 인상(3억원 초과분의 25%)
  - 한국 CDS 프리미엄 8/9일 기준 61.4pt 기록. 7/7(61.6pt) 제외시, '16년 6/27일(62.2pt) 이후 최고

일본 PPI 상승세를 참고하면 소비자물가의 추세 상승이 기대



자료: Bloomberg, 유안타증권 리서치센터

전일 KOSPI 수익률 상하위 업종 및 기관/외국인 수급



자료: Myresearch, 유안타증권 리서치센터