

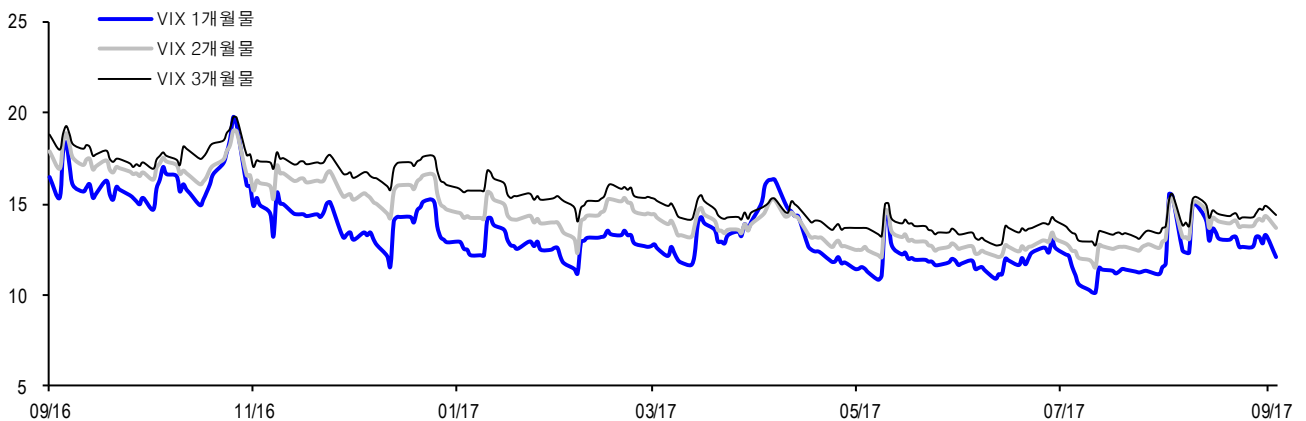
월: 수급	화: 경제	수: 리스크	목: 밸류에이션	금: 금리/환율
-------	-------	---------------	----------	----------

✓ 북한 지정학적 위험 및 허리케인 어마 우려에 VIX 일시적으로 상승했으나 우려 완화에 하락

북한 9월 9일 별다른 도발없이 넘어간데다 허리케인 어마 피해 제한적, VIX 북핵 긴장 고조 이전 수준 회복

→ 9월 9일 북한 건국절을 앞두고 미사일 발사 등 도발 예상 및 허리케인 어마 영향으로 VIX는 일시적으로 상승. 그러나 허리케인 어마의 피해가 예상보다 크지 않고, 북한이 건국절을 별다른 도발 없이 보내면서 지정학적 위험 완화. 이에 VIX는 단기물 위주로 하락하며 북핵 긴장 고조 이전 수준을 회복

유로존 소비자물가와 기준금리



자료: Bloomberg, 신한금융투자

▶ 차트 릴레이

✓ CITI Macro Risk Index 0.275 (9월 11일 기준)

주말 앞두고 소폭 상승 후 반락. 전주대비 0.025 상승
→ 북한 지정학적 위험과 허리케인 영향 우려로 주말을 앞두고 일시적 상승 후 우려 완화에 반락

✓ 유가 변동성 지수 전주대비 하락

9월 11일 기준 27.7으로 전주 29.0 대비 하락
→ 허리케인 우려에도 불구하고, 수요 악영향 제한 전망 및 감산 논의에 따른 유가가 반등에 변동성 하락

2015년 이후 CITI Macro Risk Index 추이



자료: Bloomberg, 신한금융투자

2015년 이후 유가 변동성 지수 추이



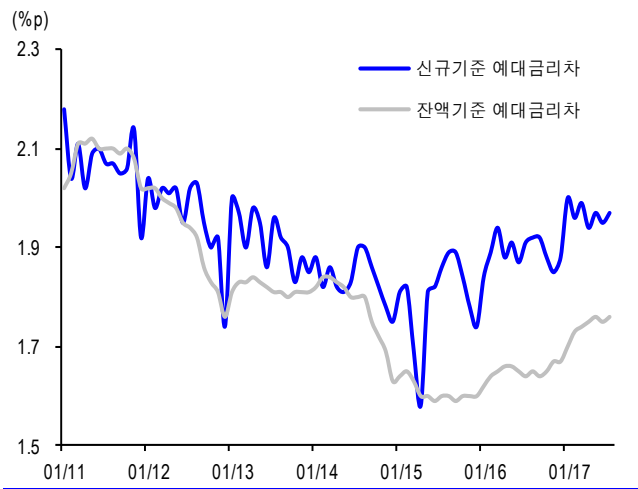
자료: Bloomberg, 신한금융투자



✓ 7월 신규 예대금리차 1.97%p(+2bp MoM) 기록
 신규기준 저축성수신금리 1.48%(-1bp MoM),
 대출금리 3.45%(+1bp MoM)
 → 잔액기준 총수신금리 1.12%(+1bp MoM),
 총대출금리 3.39%(+1bp MoM)

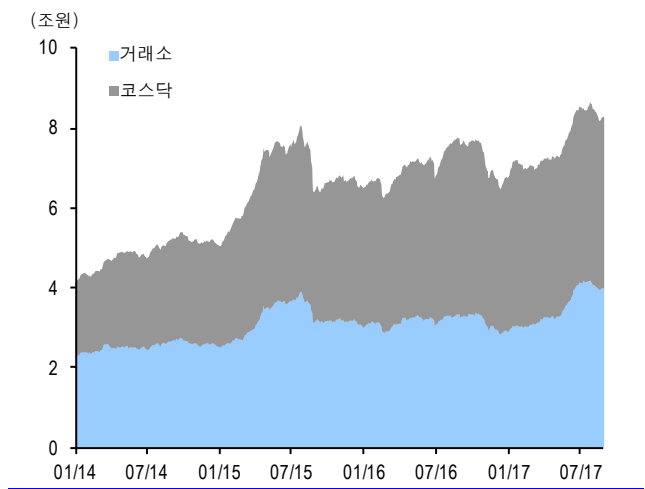
✓ 8월 신용공여 잔고 8.3조원(+8.52% YoY) 기록
 유가증권 시장 4.0조원(+21.04% YoY), 코스닥 시장 4.3조원
 (-1.01% YoY)
 → 고객예탁금 23.3조원(+7.14% YoY),
 MMF 122.0조원(+0.46% YoY)

신규 및 잔액기준 예대금리차 추이



자료: 한국은행, 신한금융투자

증시 신용공여 잔고 추이

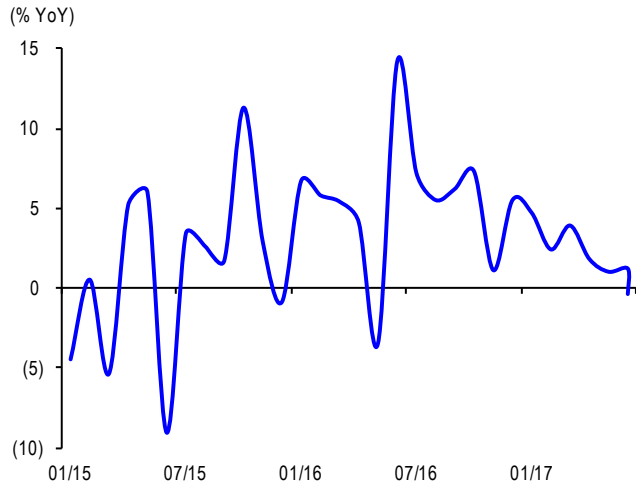


자료: KRX, 신한금융투자

✓ 2017년 7월 백화점 구매건수 -0.4% YoY 기록
 2016년 평균: +5.5% YoY, 2017년 상반기 평균: +2.5% YoY
 → 가정용품 부문을 제외한 대부분의 상품군에서
 매출 하락

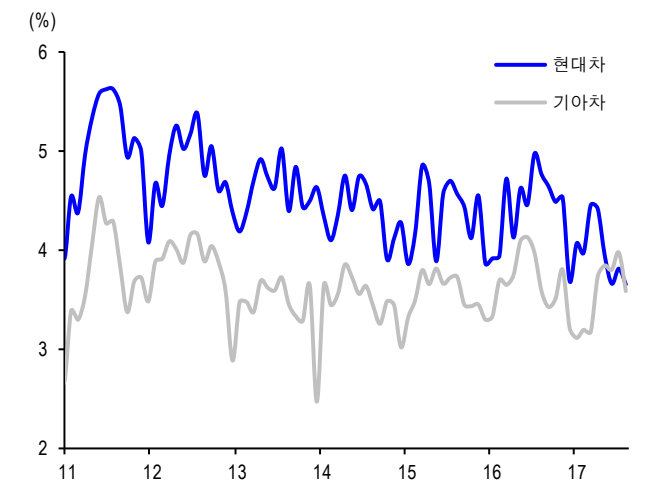
✓ 8월 미 신차 판매 148만대(-1.8% YoY)
 현대차 5.4만대(-24.6%), 기아차 5.3만대(-1.7%)
 → 미국 자동차 수요 8개월 연속 감소세
 → 현대/기아차 세단 및 플릿 판매 둔화

백화점 구매건수 증감률 추이



자료: 산업통상자원부, 신한금융투자

현대/기아차 미국 점유율 추이



자료: 각 사, 신한금융투자