GOLDEN BRIDGE
골든브릿지투자증권

2017. 01. 02. **주간 정기물**

Weekly Macro Key Chart Book

Analyst 서형석, 안진아
02-3779-3543
seo3869@goldenbridgefg.com

■ 주간 전망 (1/2~1/6)

- ✓ **미국-유로존 장단기 국채 수익률 스프레드 확대되며 달러 자산 수익률 매력 부각**
- ✓ **트럼프 정부 경기부양책 기대감에 미국 경제지표 호조**
- ✓ **국제유가, 산유국 감산 실행 기대감에 8거래일 상승세 지속**

● 주요 경제 이슈

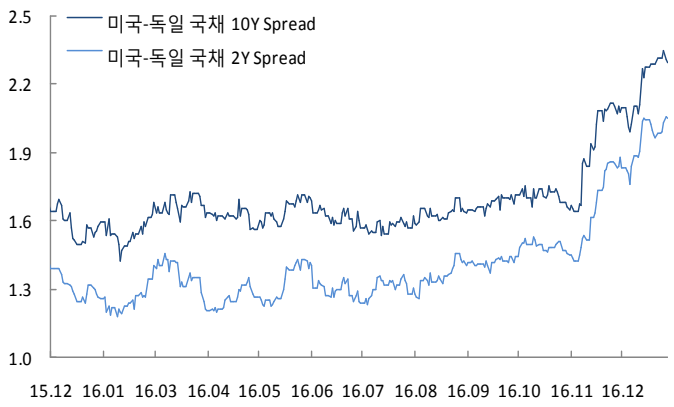
- 1/2 휴장 : 미국, 영국, 일본, 중국, 홍콩 등 휴장
- 12월 PMI 지표 주목 : 3일 미국, 4일 중국, 유로존 등

● 주요 산업 이슈

- CES 2017 : 1/5~8. 삼성전자(퀀텀닷TV, 프리미엄 주방 가전 출품), LG전자(OLED TV, 보급형 스마트폰) 현대차/ 현대모비스(자율주행 기술)
- 미국 디트로이트 모터쇼(북미 국제오토쇼) : 1/7~22. '자율주행&커넥티드카' 주력. 현대차, 아마존 알렉사 기술 탑재한 아이오닉 컨넥티드 도요타, 2018년형 신형 캠리 BMW, 7세대 뉴5시리즈 공개
- 삼성전자 잠정 실적 발표 : 1/6 예상. 반도체, 디스플레이 사업호조로 컨센서스 상향 추세. 4Q OP 8조원대 회복 유무 관건.

● 주요 Key Chart

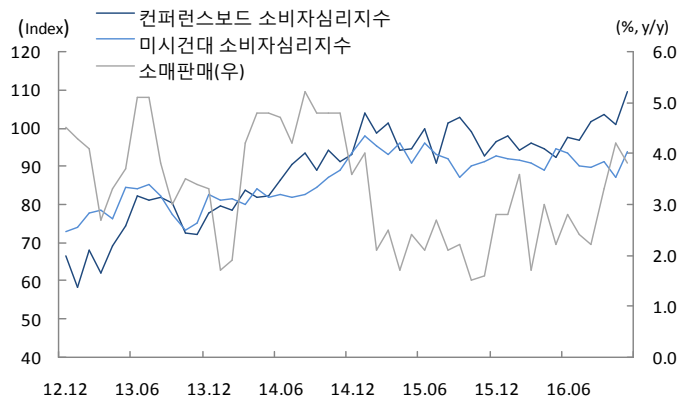
[그림1] 미국-독일 장단기 국채 수익률 스프레드 확대 지속



자료: Bloomberg, 골든브릿지투자증권 리서치센터

- 미국채 2Y 만기 수익률 16.09.08이후 최고 수준. 반면, 독일 국채 2Y수익률 사상 최저치 기록. 미국-독일 국채 2Y 수익률 스프레드 지속적으로 확대 중
- 독일 단기시장 금리 하락 요인은 단기적으로 1) 이탈리아 부실은행 구제 이슈와 본질적으로 2) ECB 양적완화 정책 때문
- ECB정책 1) 잔존만기 2년미만 채권 매입 허용, 2) 예치금리(-0.4%)아래 수익률 채권 매입 허용

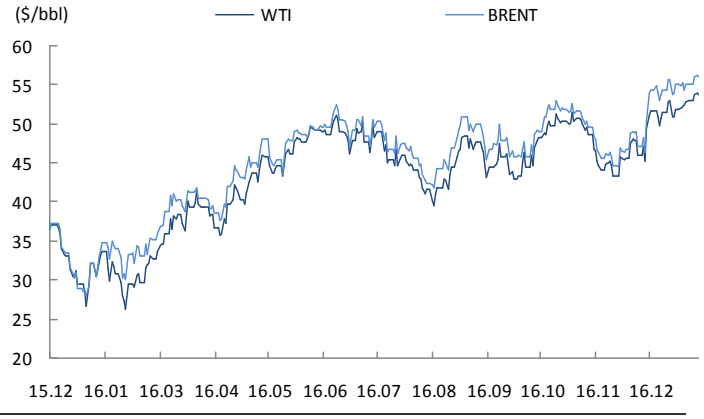
[그림2] 미국 12월 미시건대 소비자심리지수 16년래 최고치 기록



자료: Bloomberg, 골든브릿지투자증권 리서치센터

- 12월 미시건대 소비자심리지수 98.2(+4.4p, m/m)로 04.01 이후 16년래 최고치 기록
- 12월 미국 컨퍼런스보드 소비자신뢰지수 113.7(+4.3p, m/m)로 시장 예상치(109) 크게 상회하며, 01.08 이후 15년래 최고치 기록
- 현재 상황에 대한 평가지수 하락한 반면, 트럼프 정부 경기 부양정책 기대감이 반영되며, 향후 6개월 소비자심리 기대지수 '94.4→105.5'로 11.1p 상향 조정

[그림3] 감산 합의 기대감에 유가 상승세



자료: Bloomberg, 골든브릿지투자증권 리서치센터

- WTI 2월물(12/28 기준) $54.06 달러로 8거래일 연속 상승세 기록. 지난해 7월 이후 최고치 경신. Brent 2월물 $56.22달러로 4거래일 연속 상승. 거래 부진한 가운데 다음주부터 시작될 산유국들의 감산 실행 기대감 지속
- 산유국들 180만배럴 감산 예정 가운데, 이라크 석유장관, '1월부터 20~21만배럴 감산 이행 확약하며, 유가 배럴당 $60까지 상승'할 것이라 언급

Compliance Notice

본 자료에 기재된 내용들은 작성자 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다(작성자:서형석, 안진아)

본 자료는 고객의 증권투자를 돕기 위한 정보제공을 목적으로 제작되었습니다. 본 자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보를 바탕으로 작성한 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 참고자료로만 활용하시기 바라며 유가증권 투자 시 투자자 자신의 판단과 책임하에 최종결정을 하시기 바랍니다. 따라서 본 자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

본 자료는 당사의 저작물로서 모든 저작권은 당사에게 있으며 어떠한 경우에도 당사의 동의 없이 복제, 배포, 전송, 변형될 수 없습니다.

_ 동 자료는 제공시점 현재 기관투자가 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재당사에서 1% 이상 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목은 전일 기준 현재 당사의 조사분석 담당자 및 그 배우자 등 관련자가 보유하고 있지 않습니다.
_ 동 자료의 추천종목에 해당하는 회사는 당사와 계열회사 관계에 있지 않습니다.