LEADING
Weekly
Market Insight

2013년 10월 21일

미국 정부 폐쇄로 양적완화 축소 시점 지연 전망

미국 디폴트 우려해소 - 1/15일까지 임시예산안 통과, 2/7일까지 채무한도 적용유예

- **미국 디폴트 우려 해소 불구 2 주간 정부 폐쇄로 양적 완화 축소 시기 지연 전망**
  지난 주 결국 미국 재무부 장관이 제시한 시한인 17 일을 넘기지 않고 미국 정치권은 1/15 일까지 임시 예산안으로 정부운용을 재개하고 내년 2/7 일까지 채무한도 적용을 잠정 유예하는 내용의 합의를 도출했다. 이에 따라 금융시장은 안도랠리를 전개하며 미국 S&P500 지수는 사상최고치를 경신했고, 글로벌 증시도 전반적인 상승세를 보였다.

정부폐쇄 부정적 영향으로 양적완화 축소 지연 불가피

하지만, 2주간에 걸친 미국 정부 폐쇄로 인해 미국 GDP 에 0.4~0.6%P 내외의 부정적인 효과가 초래됨에 따라, 당초 금년 중에는 시행될 것으로 예상되었던 양적완화 축소가 내년 초로 이연될 수 밖에 없을 것으로 보인다. 역설적으로 이러한 양적완화 축소 시기의 지연은 글로벌 경제 회복과 금융시장의 안정에 긍정적인 효과도 가져올 수 있을 것으로 보인다.

양적완화 축소 지연과 유럽, 중국 경제지표 개선은 글로벌 경제 회복에 긍정적 효과

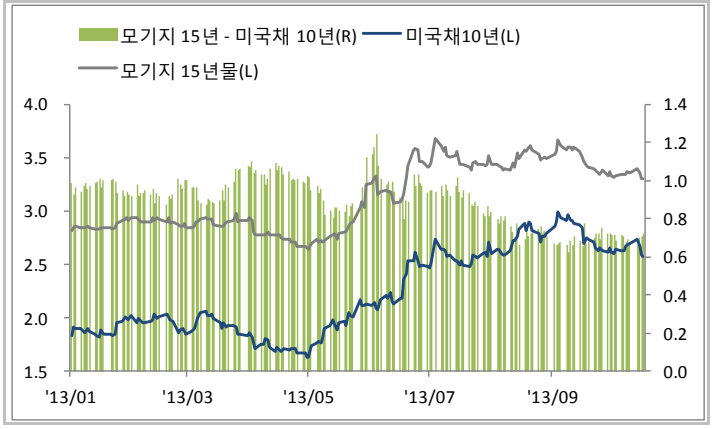
미국의 경우 정부 폐쇄의 부정적 효과가 일부 지역의 제조업 지표 및 주택관련 지표 등에 반영되기 시작하고 있으나, 유럽과 중국의 경우 전반적인 경제지표의 개선세가 이어지고 있다. 특히, 중국의 3분기 GDP 는 시장에서 예상했던 수준인 7.8%로 발표되면서 상반기에 제기되었던 중국 경제 연착륙 우려를 벗어나게 하고 있고, 산업생산, 독일 ZEW 지수 등의 개선 추세를 통해 확인할 수 있는 것 처럼 유럽의 경제도 완연한 회복세를 나타내고 있다. 이러한 글로벌 경기의 회복세와 함께 미국의 양적 완화 축소 속도가 당초 예상보다 지연되는 점은 글로벌 경기 회복과 유동성 측면에서는 긍정적인 영향을 미칠 것으로 보인다.

글로벌 경제 개선 기업 실적에도 반영되며 주식시장 상승세 지속 전망

특히, 당초 버냉키 의장이 양적 완화 축소를 연기하게 된 동인이 된 금리 상승에 따른 주택 경기 조기 냉각 우려도 9월 중순 이후 미국 정부 폐쇄 관련 이슈가 제기되면서 미국 국채 금리가 하락하면서 오히려 긍정적인 방향으로 영향을 미치고 있으며, 글로벌 시장 전체로는 양적 완화 축소시 부정적 영향을 크게 받게되는 이머징시장의 경제와 금융시장도 안정세를 보이고 있다.

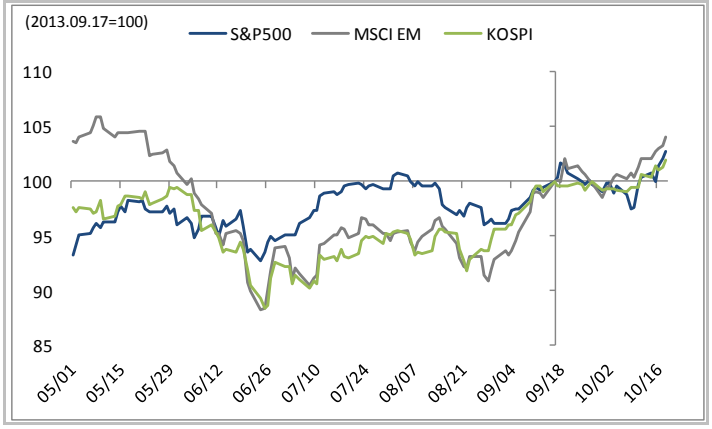
한편, 유럽, 중국의 경기 회복과 함께 글로벌 경제의 전반적인 개선 상황은 기업실적을 통해서도 확인이 되고 있다. 미국 제조업을 대표하는 글로벌 기업인 GE 도 3분기 실적 발표 과정에서 3분기 수주가 19% 급증했으며, 글로벌 사업환경이 개선되고 있다고 발표했다. 따라서, 지난 주부터 본격적으로 진행되고 있는 3분기 실적발표 시즌은 양호한 환경하에서 진행될 것으로 전망되며 이미 실적을 발표한 한국의 삼성전자, 미국의 구글, GE 의 사례 처럼 기대치를 상회하는 기업의 비중이 더 높을 것으로 전망한다.

Exhibit 1 미국채 10년, 모기지 금리 15년 추이 (%)



Source : IBES, 리딩투자증권

Exhibit 2 9/17 대비 S&P500, MSCI EM, KOSPI 상대 추이



Source : IBES, 리딩투자증권

지역별주식시장전망

- **미국**

지난 주 글로벌 증시에 부담을 주었던 미국의 정책적 이슈가 완화되며 뉴욕 증시가 크게 상승했다. 미국 상원이 부채한도를 일시적으로 증액하고 정부운영을 재개하기로 합의하며 사실상 디폴트(채무불이행) 우려는 해소되었다. 이번 주 주식시장은 그 동안 발표가 미뤄졌던 경제 지표와 더불어 기업 실적에 초점을 맞출 것으로 보인다. 미국 정부 폐쇄와 부채한도 관련 협상도 파국은 벗어날 것이라는 전망이 지배적이었고 이에 따른 주가하락 폭이 제한적이었던 점을 감안할 때, 지난 주 주가 상승은 구글, GE 등 주요 기업 실적 호조에 의한 것으로 볼 수 있다. 22 일(화)에는 정부기능 폐쇄로 연기됐던 지난 9 월 비농업부문 일자리 수와 실업률이 발표될 예정이다. 비농업부문 일자리 수는 전월 대비 증가했을 것으로 예상되며 실업률은 전달에 이은 7.3%로 유지될 것으로 예상되는데, 다음 주 예정된 공개시장위원회(FOMC) 회의를 앞두고 고용 지표는 중요한 정책변수로 주목 받을 것이나, 정부폐쇄 여파로 인한 성장률 감소로 적어도 이달 FOMC 에서의 양적 완화 축소는 어려울 것으로 보인다. 고용지표 외에도 주택관련지표인 9 월 기존주택판매와 신규주택판매도 예정돼 있는데, 회복세가 다소 더뎌질 것으로 예상된다. 이 외에 21 일 발표될 9 월 소매판매, 25 일 발표될 9 월 내구재 수주 발표 등에 주목할 필요가 있다. 한편 지난 주 어닝서프라이즈를 보였던 구글에 이어 이번 주에는 맥도날드, 아마존닷컴, 암젠 등 소비 관련 기업들과 글로벌 경기흐름을 읽을 수 있는 중장비업체 캐터필러, 미국의 최대 통신 업체 AT&T 등의 실적 발표가 이어지며 실적장세가 본격적으로 진행될 것으로 예상한다.

- **유럽**

지난 주 유럽 증시는 미국의 정책적 이슈가 완화되었고 유럽 지역의 경제 지표가 긍정적으로 발표되며 유로 STOXX 50지수는 2.0% 상승하며 2011년 5월 이후 최고치를 보였다. 이번 주 유럽 지역에서는 주요 경제 지표가 발표돼 글로벌 투자자들이 주목할 것으로 예상된다. 특히 24일 있을 10월 유로존 제조업-서비스업 구매관리자지수(PMI) 가 발표될 예정으로 최근의 상승세를 이어갈 것이지 살펴볼 필요가 있다. 블룸버그 컨센서스에 따르면 10월 유로존 PMI 제조업 지수는 이전치 51.1 대비 개선된 51.4를 기록할 것으로 예상되며, PMI 서비스업 지수는 전월치 52.2을 유지할 것으로 보인다. 이 외에 3분기 스페인 실업률, 독일 10월 IFO 기업 신뢰지수도 발표된다. 한편 지난 주 15일 유럽연합(EU) 재무장관들은 단일은행감독기구 설립을 최종 승인했다. 이번 주 24~25일 있을 EU 정상회담에서는 은행 단일 정리체제(SRM) 구축 및 그리스 3차 구제금융 논의가 있을 것으로 전망된다.

- **아시아**

지난 주 중국 3분기 경제성장률이 7.8%로 발표되었고 중국 경제가 2분기에 저점을 기록한 후 정부의 중소기업에 대한 지원책 및 미니부양책과 탄력적인 통화정책이 주효한 것으로 평가되면서 올해 정부의 경제성장 목표치인 7.5% 달성에 대한 낙관적 전망에 큰 힘을 실었다. 금주는 경기의 지속적 반등을 확인할 수 있는 10월 HSBC 제조업 Flash PMI 발표에 주목할 필요가 있다. IPO 재개가 18차 3중 전회 전후에 진행될 것이라는 수급 측면의 불안요인이 여전히 존재하는 가운데 3분기 실적발표가 집중되어 실적발표에 연동된 박스권 흐름을 전망한다.

- **한국**

금주 한국증시는 포스코, LG 전자, 현대차등 대형주 실적발표가 예정되어 있다. 월초 대비 낮아진 실적 기대치 상회여부에 따라 주가는 반응할 것으로 보이는 가운데, 지난 주 발표된 건설주 실적이 삼성엔지니어링 이외에는 양호한 수준으로 발표된 점과 금주 발표될 기업들의 실적도 시장 기대치에는 부합할 전망이다. 한편 수급 측면에서는 8 월 이후 36 일째 순매수를 보이고 있는 외국인들의 순매수세 지속 여부와 국내 주식형 펀드 환매 강도 약화 여부도 주목된다.

1. 미주

➢ 경제

미국의 연방정부 폐쇄 사태가 이어져 주요 경제 지표 발표가 제한된 가운데 발표된 지표는 미국의 경제 회복 속도가 느려졌음을 확인시켜줬다. 미국 10월 엠파이어스테이트 제조업 지수가 1.52로 전월 6.29와 시장의 예측치 7.00을 하회했고, 10월 NHAB 주택 시장 지수도 55를 기록하며 2개월 연속 전월 대비 하락했다. 또 10월 2주 실업청구건수는 35.8만으로 이전치보다 하락했으나 예상치보다는 상승한 모습이었다. 한편 17일 발표한 베이지북에서 최근 셧다운 영향으로 미국 경제 성장이 다소 둔화돼 완만한 속도로 회복되고 있다고 평가했다. 따라서 29일~30일 연준의 FOMC(공개시장위원회) 회의에서는 양적완화 규모를 유지할 것으로 예상된다. 한편, 17일에는 미국 예산안, 부채한도 잠정 합의에 성공했다. 이로써 내년 1월 15일까지 잠정 예산으로 정부 운용이 재개되고 정부 부채 한도도 내년 2월 7일까지 적용이 유예된다.

➢ 주식

지난 주 뉴욕증시는 상원 주도의 부채한도 일시 증액과 임시 예산안에 하원과 오바마 대통령이 합의한 것과 구글 등 일부 기업들의 어닝 서프라이즈 영향으로 크게 상승했다. S&P500은 2.4% 상승하며 신고가를 경신했고, 나스닥 지수는 3.2%, 다우 지수는 1.1% 상승했다. 실적발표가 이어지는 가운데 금융주 중 씨티그룹과 골드만삭스의 실적이 부진하게 발표되었지만 뱅크오브아메리카, 모건스탠리의 실적이 크게 개선되면서 금융 섹터 상승을 이끌었다. IT 대표 종목 중 하나인 구글이 3분기 기대 이상의 실적을 발표하며 지난 금요일 주가가 무려 13.8% 급등해 사상 처음으로 1천달러를 돌파했다. 그 동안 부진한 흐름을 이어온 통신섹터 대표 종목인 버라이즌커뮤니케이션즈가 예상보다 우수한 실적을 발표하며 주간 단위로 6.2% 상승했고, 통신 섹터에 호재로 작용했다. 전반적으로 10개 섹터가 고루 상승한 가운데 유틸리티 섹터가 0.9% 상승에 그치며 부진한 흐름을 이어갔다.

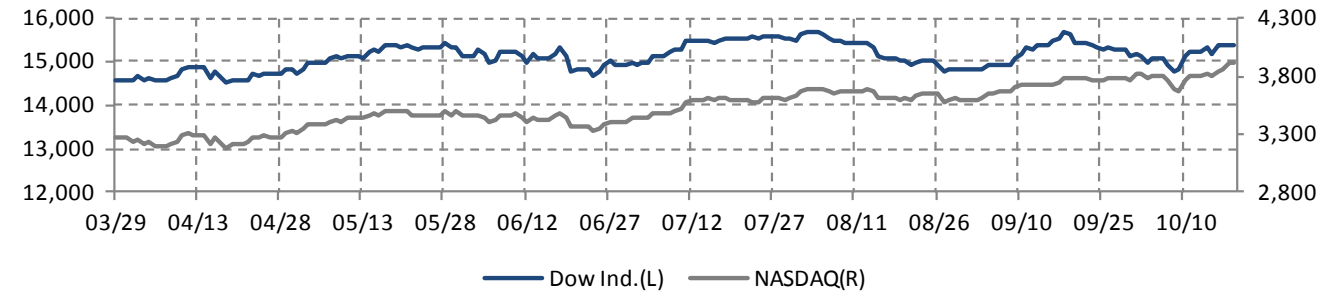
➢ 채권 & 외환

정치권의 협상 타결로 디폴트(채무불이행) 우려는 사라졌지만 연방정부의 부분 업무정지(셧다운)에 따른 성장률 하락으로 연준의 양적완화 축소가 늦어질 것이라는 전망에 미국 국채 가격은 상승했고 달러화는 유로화와 엔화 대비 약세를 보였다. 향후 경제 지표에 영향을 받겠지만 연방준비제도가 당분간 양적완화를 유지할 것으로 전망됨에 따라 국채 가격의 상승세가 유지될 것으로 예상된다.

Exhibit 3 주간 경제 지표 동향

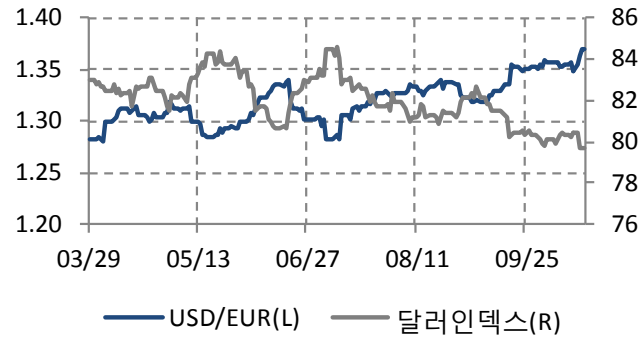
구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2013-10-15	미국	엠파이어스테이트 제조업 지수		7.00	1.52	6.29	-5.48	-4.77
발표	2013-10-16	미국	MBA 주택융자 신청지수	(%)		0.30	1.30		-1.00
발표	2013-10-16	미국	NHAB 주택시장지수		57.00	55.00	57.00	-2.00	-2.00
발표	2013-10-17	미국	U.S. Federal Reserve Releases Beige Book						
발표	2013-10-17	미국	신규 실업수당 청구건수	(천)	335.00	358.00	373.00	23.00	-15.00
발표	2013-10-17	미국	실업보험연속수급신청자수	(천)	2,915.00	2,859.00	2,902.00	-56.00	-43.00
발표	2013-10-17	미국	필라델피아 연준 경기 전망		15.00	19.80	22.30	4.80	-2.50
예정	2013-10-21	미국	기존주택매매	(백만)	5.30		5.48		
예정	2013-10-22	미국	실업률	(%)	7.30		7.30		
예정	2013-10-22	미국	비농업부분고용자수 변동	(천)	180.00		169.00		
예정	2013-10-22	미국	리치몬드 연방 제조업지수		0.00		0.00		
예정	2013-10-22	미국	건설지출 전월대비	(%)	0.40		0.60		
예정	2013-10-22	미국	도매 재고 전월비	(%)	0.30		0.10		
예정	2013-10-22	미국	소매판매 추정 전월비	(%)	0.10		0.20		
예정	2013-10-22	미국	제조업수주	(%)	0.30		-2.40		
예정	2013-10-22	미국	무역수지	($십억)	-39.50		-39.10		
예정	2013-10-22	미국	주택착공건수	(천)	910.00		891.00		
예정	2013-10-22	미국	월간 재정수지	($십억)	67.00		75.20		
예정	2013-10-22	미국	시카고 연방 국가활동 지수				0.14		
예정	2013-10-22	미국	선행지수	(%)	0.60		0.70		
예정	2013-10-23	미국	MBA 주택융자 신청지수	(%)			0.30		
예정	2013-10-24	미국	신규 실업수당 청구건수	(천)	340.00		358.00		
예정	2013-10-24	미국	신규주택매매	(천)	425.00		421.00		
예정	2013-10-25	미국	미시간대 기대지수		75.00		75.20		

Exhibit 4 미국 주요 지수 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 5 달러 인덱스 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 6 미국 10 년 채권 수익률 추이

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 7 미국 주요 섹터별 수익률

	종가	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI AC World	396.4	2.5	1.6	6.0	16.7
다우 종합	15,399.7	1.1	-1.5	-0.9	17.5
NASDAQ	3,914.3	3.2	3.3	9.1	29.6
S&P 500	1,744.5	2.4	1.3	3.1	22.3
S&P 500 에너지	630.3	2.7	1.8	2.1	18.3
S&P 500 소재	274.6	2.4	0.8	7.8	15.6
S&P 500 산업재	412.6	1.9	0.4	4.8	25.5
S&P 500 경기소비재	491.8	2.1	1.1	4.1	30.8
S&P 500 필수소비재	426.6	2.1	0.2	-1.0	18.2
S&P 500 헬스케어	608.9	2.7	1.7	4.0	31.5
S&P 500 금융	281.9	3.0	1.8	0.9	27.4
S&P 500 IT	537.5	2.4	1.7	6.8	15.9
S&P 500 통신서비스	156.0	3.2	1.3	-2.0	6.8
S&P 500 유틸리티	195.4	0.9	0.8	-2.4	10.0

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 8 미국 주요 종목 등락률

종목명	종가	수익률(%)			
	(USD)	(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
GOOGLE INC-CL A	1,011.4	16.0	12.6	12.8	43.0
FACEBOOK INC-A	54.2	10.4	17.9	109.5	103.7
GILEAD SCIENCES INC	68.2	8.8	6.0	13.5	85.7
BAIDU INC - SPON ADR	165.9	7.1	12.3	49.4	65.4
AMERICAN EXPRESS CO	80.5	6.8	3.8	8.7	40.1
PFIZER INC	30.5	6.2	5.8	4.9	21.7
VERIZON	50.0	6.2	3.1	0.1	15.6
UNITEDHEALTH GROUP	68.8	-7.4	-2.9	-3.8	26.8
INTL BUSINESS MACHINES	173.8	-6.7	-10.1	-10.2	-9.3
EBAY INC	52.2	-4.0	-4.1	0.0	2.4
HOME DEPOT INC	74.7	-2.1	-4.9	-6.5	20.8
MERCK & CO. INC.	46.6	-1.4	-3.4	-2.5	13.8
CISCO SYSTEMS INC	23.0	-1.4	-6.7	-11.1	16.9
ORACLE CORP	32.9	-1.1	-2.9	3.3	-1.3

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 9 미국 주요 채권 지표

주요 채권	종가(%)	수익률(bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
국고채 10년	2.58	-10.9	-17.4	9.4
국고채 5년	1.33	-8.6	-15.7	3.5
LIBOR 3M	0.24	-0.3	-1.0	-2.4
EUR-LIBOR 3M	0.17	0.2	1.1	2.3

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 10 달러 환율 추이

주요 환율	종가	통화가치 변동률(%)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
달러 인덱스	79.65	-0.9	-0.9	-3.6
USD/EUR	1.368	1.1	1.0	4.1
JPY/USD	97.72	0.9	1.2	3.0
CNY/USD	6.10	0.4	0.4	0.7

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

2. 유럽

➢ 경제

지난 주 유럽 지역의 경제 지표가 긍정적으로 발표되며 유럽 지역의 경제 회복세를 다시 한번 확인시켜 줬다. 유로존의 8 월 산업생산이 전달에 비해 1.0% 증가하며 직전치와 예상치를 상회했는데, 금년 들어 유로존의 산업 생산은 일시적인 감소가 나타나기도 했으나 전반적으로 증가세를 유지하며 유로존의 경기 회복 추세를 반영하고 있다. 또 독일의 10 월 ZEW 경제기대지수가 예상을 깨고 9 월 49.6 포인트에서 52.8 포인트로 장기평균값을 상회했고, 영국 통계청이 발표한 9 월 소매판매는 전달보다 0.6% 증가해 예상을 웃돌았고 실업 청구 건수도 예상치를 하회하며 긍정적 흐름을 보였다. 한편 유럽연합(EU) 재무장관들은 15 일 단일은행감독기구 설립을 최종 승인했다. 이에 따라 EU 가 금융 위기 재발을 방지하고 금융구조를 개혁하기 위해 추진하는 '은행연합'의 첫 번째 단계인 '은행단일감독기구(SSM)'가 출범할 수 있게 됐다.

➢ 주식

지난 주 유럽의 주요 증시는 미국의 정책적 우려 완화와 양적 완화 축소 지연 기대감과 더불어 유럽 경제 지표, 중국 경제 성장률 호조로 크게 상승했다. 유로 STOXX 50 지수는 2.0% 상승하며 2011 년 5 월 이후 최고치를 보였다. 특히 남유럽 증시의 상승세가 이어졌다. 그리스 경제가 살아날 조짐을 보이면서 아테네 증시가 5.1% 상승하며 주간 단위로 최고 수익률을 기록했고, 스페인 IBEX 35 지수가 3.4%, 포르투갈 PSI 20 지수가 2.6% 상승했다. 남유럽 지역 경제 회복세가 기대되고 있는 상황이지만 지난 주 19 일 이탈리아와 포르투갈에서는 정부의 긴축 정책에 항의하는 대규모 시위가 벌어져 정치적 불안정성을 주의할 필요가 있다. 특히 포르투갈에서의 시위는 정부가 공무원과 연금수혜자들에게 불이익을 줄 수 있는 예산안을 지난 15 일 발표한 이후 처음 일어난 것이다.

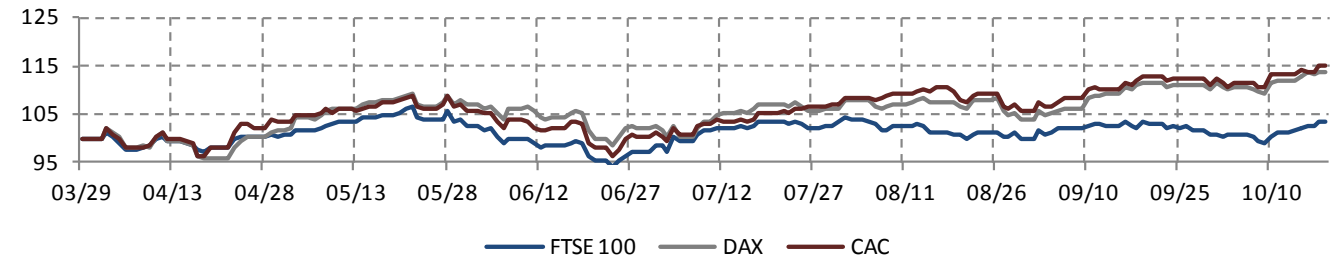
➢ 채권 & 외환

지난 주 미국의 디폴트 우려가 해소되고, 유럽 지역의 경제 회복이 확인되면서 글로벌 자금의 유럽 지역의 주식과 채권에 대한 매수세가 두드러졌다. 이에 따라 지난 주 유럽 지역의 주식뿐만 아니라 채권 가격도 상승세를 보였다. 특히 최근 남유럽국가의 회복세가 뚜렷해지면서 국채 시장에서의 매력도가 증가하는 모습이 이어졌다. 그리스 경제의 턴어라운드가 시작된다는 시그널이 확인되면서 그리스 10 년 국채 수익률이 전 주 대비 48.7bp 하락한 8.3%를 기록했고, 정치적 이슈가 완화된 이탈리아 10 년 국채 수익률은 11.4bp 하락한 4.2%를 기록했다. 유로화는 지난 주 1.37 달러까지 올라 지난 2 월 이후 최고치를 경신하기도 하며 강세 흐름을 이어가고 있다.

Exhibit 11 유럽 경제 지표

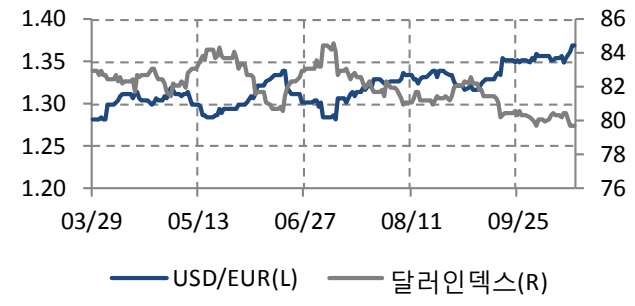
구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2013-10-14	유로존	8월 산업생산	(%)	0.80	1.00	-1.00	0.20	2.00
발표	2013-10-15	영국	CPI (전년대비)	(%)	2.60	2.70	2.70	0.10	0.00
발표	2013-10-15	유로존	ZEW 서베이 예상			59.10	58.60		0.50
발표	2013-10-15	독일	ZEW 서베이 예상		49.60	52.80	49.60	3.20	3.20
발표	2013-10-16	유로존	8월 무역수지(SA)	(십억)	11.80	12.30	11.00	0.50	1.30
발표	2013-10-16	영국	실업수당 청구 변동	(천)	-25.00	-41.70	-41.60	-16.70	-0.10
발표	2013-10-16	영국	ILO 실업률 3개월	(%)	7.70	7.70	7.70	0.00	0.00
발표	2013-10-16	유로존	CPI (전년대비)	(%)	1.10	1.10	1.10	0.00	0.00
발표	2013-10-17	영국	9월 소매 판매 (자동차 포함) 전월비	(%)	0.40	0.60	-0.80	0.20	1.40
발표	2013-10-17	유로존	건설 생산 YoY	(%)		-4.70	-2.20		-2.50
예정	2013-10-21	독일	PPI 전년비	(%)	-0.70		-0.50		
예정	2013-10-21	유로존	국채/GDP 비율	(%)			90.60		
예정	2013-10-23	프랑스	경기기대지수		98.00		97.00		
예정	2013-10-24	프랑스	PMI 제조업		50.10		49.80		
예정	2013-10-24	프랑스	PMI 서비스		51.30		51.00		
예정	2013-10-24	독일	PMI 제조업		51.40		51.10		
예정	2013-10-24	독일	PMI 서비스		53.70		53.70		
예정	2013-10-24	유로존	PMI 제조업		51.40		51.10		
예정	2013-10-24	유로존	PMI 서비스		52.20		52.20		
예정	2013-10-25	독일	IFO 기업환경		108.00		107.70		
예정	2013-10-25	영국	GDP (전년동기대비)	(%)	1.50		1.30		
예정	2013-10-27	독일	소매판매 YoY	(%)			0.30		

Exhibit 12 유럽 주요 증시 추이



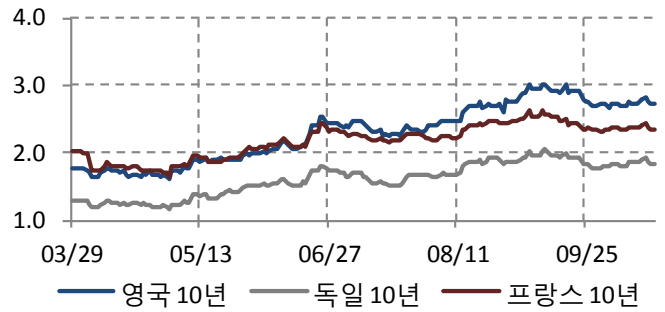
Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 13 유로화 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 14 주요국 채권 금리 추이



Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 15 유럽 주요국 수익률

	종가	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI EMU	99.4	2.1	3.0	11.0	16.9
FTSE EUROTOP 100	2,596.8	2.1	1.0	5.6	11.7
Euro Stoxx 50	3,033.3	2.0	3.3	11.7	15.1
영국 FTSE 100	6,622.6	2.1	-0.0	-0.1	12.3
독일 DAX	8,865.1	1.6	2.0	6.4	16.5
프랑스 CAC 40	4,286.0	1.6	1.9	9.2	17.7
이탈리아 FTSE MIB	19,271.0	2.1	6.7	19.5	18.4
스페인 IBEX 35	10,001.8	3.4	9.3	25.9	22.5
포르투갈 PSI 20	6,346.2	2.6	6.1	14.9	12.2
그리스 ASE	1,166.0	5.1	14.0	39.3	28.4
스위스 SPI	7,683.1	1.8	0.0	2.5	22.1
러시아 RTS	1,519.0	2.8	2.7	9.9	-0.5
터키 ISE 100	76,235.0	0.1	-4.1	0.5	-2.5
남아공 TOP40	39,894.5	2.5	0.5	10.7	14.7

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 16 유럽 주요 종목 등락률

국가	종목명	섹터	시가총액 (USD bn)	수익률(%)	
				(1 주)	(1 개월)
영국	HARGREAVES LANSDOWN PLC	금융	8.7	14.5	10.0
영국	ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	필수소비재	26.5	7.9	11.8
영국	PRUDENTIAL PLC	금융	52.4	7.3	5.2
프랑스	CAP GEMINI	IT	10.5	7.3	6.6
룩셈부르크	ARCELORMITTAL	소재	26.7	7.2	7.7
프랑스	VIVENDI	통신서비스	35.4	6.8	11.2
영국	BRITISH SKY BROADCASTING GRO	경기소비재	23.9	6.3	7.7
스위스	STMICROELECTRONICS NV	IT	7.9	-7.0	-10.4
영국	BURBERRY GROUP PLC	경기소비재	11.0	-4.9	-6.7
영국	CAPITA PLC	산업재	10.2	-4.4	-4.9
독일	INFINEON TECHNOLOGIES AG	IT	10.7	-3.9	-3.9
프랑스	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	경기소비재	98.1	-3.6	-5.5
프랑스	GDF SUEZ	유틸리티	61.3	-3.5	1.0
영국	ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	산업재	33.3	-2.5	-1.8

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 17 유로화 환율 / 주요국 채권 지표

주요 환율/채권	종가(%)	변동률(%, bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
USD/EUR	1.37	1.1	1.0	4.1
영국 10년	2.7	-2.2	-18.6	43.0
독일 10년	1.8	-3.2	-8.9	31.3
프랑스 10년	2.3	-3.2	-7.6	15.9

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 18 남유럽 채권 지표

주요국 채권	종가	변동률(bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
이탈리아 10년	4.2	-11.4	-12.4	-24.1
스페인 10년	4.3	-3.5	-6.4	-41.7
포르투갈 10년	6.2	1.3	-90.2	-49.8
그리스 10년	8.3	-48.7	-168.3	-171.5

Source : Bloomberg, 리딩투자증권

3. 아시아

➢ 경제

중국 3 분기 GDP 성장률이 시장 예상치에 부합하면서 올해 정부의 경제성장 목표치인 7.5% 달성에 대한 낙관적 전망에 큰 힘을 실었다. 통계국이 발표한 올해 3 분기 GDP 성장률이 7.8%을 기록하여 2 분기 7.5%의 성장률을 상회하였다. 중국 경제성장률은 2 분기 저점 확인 후 정부의 중소기업에 대한 지원책 및 연착륙을 위한 경기부양책과 공개시장조작을 통한 탄력적인 통화정책이 3 분기 경제 성장률 반등의 주요원인이다. 같은 날 발표된 9 월 소매판매가 YoY+13.3% 증가하여 전월에 이어 증가세를 이어갔지만 예상치(YoY+13.5%)를 소폭 하회하였고 산업생산은 YoY+10.2%로 예상치에 부합하였다.

일본 경제산업성(METI)에서 발표한 8 월 광공업생산지수 수정치는 97.0 을 기록하여 MoM-0.9%로 예상치 (MoM-0.7%)를 하회하였다.

➢ 주식

지난주 중국 증시는 3 분기 경제지표 발표에 대한 관망세, IPO 재개 우려 및 최근 급등세를 보였던 테마주들이 약세를 보이면서 증시는 급락세를 보인 후, 금요일 발표된 3 분기 GDP 성장률이 예상치에 부합되면서 증시는 다시 소폭 반등하였다. 홍콩 증시는 미국 부채한도 협상 합의 및 정부 셧다운 중단 우려가 해소와 본토 증시 부진 영향으로 혼조세를 보였다. 일본 증시도 미국 디폴트 우려 해소 및 엔화가치 약세로 닛케이 지수는 전주 대비 1.1% 상승하였다.

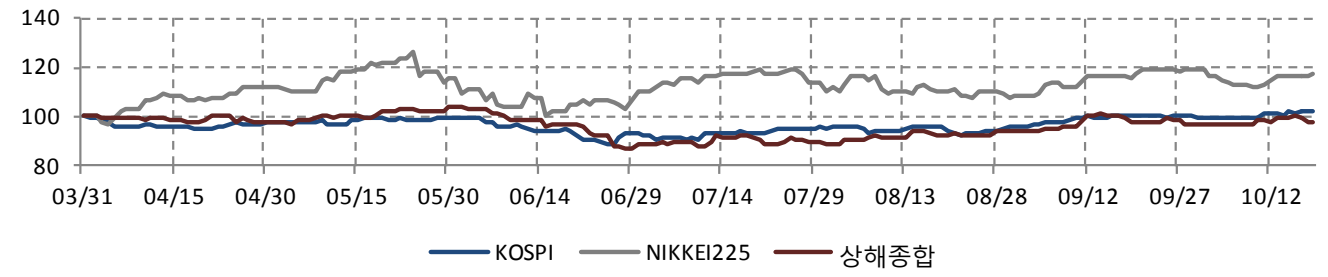
➢ 채권 & 외환

최근 중국과 영국의 금융, 경제 분야의 협력 활성화가 논의되면서 런던을 홍콩 다음의 역외 위안화 허브로 구축하여 위안화 국제화에 박차를 가하면서 이에 달러대비 위안화 환율은 16 일 장중 한때 6.0979 까지 하락하여 위안하 가치가 변동환율제도를 도입한 1993 년 이래 가장 높은 수준을 기록하였다. 엔달러 환율은 미국의 부채한도 증액 협상이 타결되면서 98.97 엔까지 상승세를 보이다가 18 일 미국 연방준비제도가 양적 완화 정책을 상당기간 유지할 것이라는 전망으로 하락하여 97.7 대로 마감하였다.

Exhibit 19 아시아 경제 지표

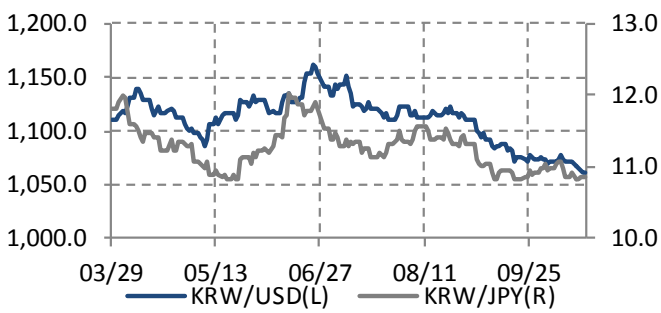
구분	일자	국가	지표명	단위	지표			변화치	
					시장 예상치	발표치	직전치	시장 대비	직전 대비
발표	2013-10-14	중국	CPI (전년대비)	(%)	2.80	3.10	2.60	0.30	0.50
발표	2013-10-14	중국	PPI 전년비	(%)	-1.40	-1.30	-1.60	0.10	0.30
발표	2013-10-14	중국	외환보유고	($십억)	3,520.00	3,660.00	3,496.70	140.00	163.30
발표	2013-10-14	중국	신규 위안 대출	(십억)	675.00	787.00	711.30	112.00	75.70
발표	2013-10-14	중국	통화공급 M2 전년비	(%)	14.20	14.20	14.70	0.00	-0.50
발표	2013-10-15	일본	광공업생산 MoM	(%)		-0.90	-0.70		-0.20
발표	2013-10-15	일본	설비가동률 MoM	(%)		-2.10	3.70		-5.80
발표	2013-10-16	한국	실업률 SA	(%)	3.10	3.00	3.10	-0.10	-0.10
발표	2013-10-17	한국	PPI 전년비	(%)		-1.80	-1.30		-0.50
발표	2013-10-17	중국	외국인 직접투자 YoY	(%)	5.70	4.90	0.60	-0.80	4.30
발표	2013-10-17	일본	공작기계 수주 전년비	(%)		-6.30	-6.30		0.00
발표	2013-10-18	중국	GDP (전년동기대비)	(%)	7.80	7.80	7.50	0.00	0.30
발표	2013-10-18	중국	광공업생산 YoY	(%)	10.20	10.20	10.40	0.00	-0.20
발표	2013-10-18	중국	고정자산(농촌제외) YTD YoY	(%)	20.30	20.20	20.30	-0.10	-0.10
발표	2013-10-18	중국	소매판매 YoY	(%)	13.50	13.30	13.40	-0.20	-0.10
예정	2013-10-21	일본	무역수지	(십억)	-918.60		-962.80		
예정	2013-10-21	일본	수출 YoY		15.60		14.60		
예정	2013-10-21	일본	수입 YoY		19.90		16.00		
예정	2013-10-24	중국	HSBC/Markit 플래시 제조업 PMI		50.40		51.20		
예정	2013-10-25	한국	GDP (전년동기대비)	(%)	3.10		2.30		
예정	2013-10-25	일본	전국 CPI (전년대비)	(%)	0.90		0.90		
예정	2013-10-27	중국	산업 수익 연초대비 전년대비	(%)			12.80		

Exhibit 20 아시아 주요 지수 추이



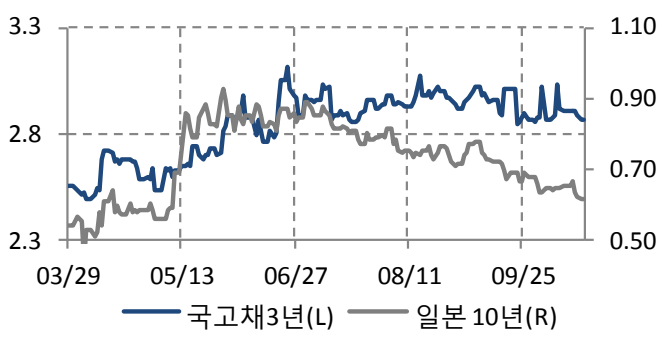
Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 21 원화 환율추이



Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit22 한국 국고채 3 년 VS 일본 10 년 추이



Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 23 아시아 주요국 수익률

	종가	수익률(%)			
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
MSCI Asia Pacific	143.4	1.8	1.7	6.3	10.9
MSCI EM	1,042.1	1.8	1.9	9.6	-1.2
한국 KOSPI	2,052.4	1.4	2.3	9.7	2.8
일본 NIKKEI 225	14,561.5	1.1	-1.4	-0.2	40.1
중국 상해종합	2,193.8	-1.5	0.1	10.1	-3.3
홍콩 항생	23,340.1	0.5	-0.7	9.3	3.0
호주 ASX 200	5,321.5	1.7	0.5	7.0	14.5
뉴질랜드 NZX 50	4,758.6	0.4	0.1	4.9	17.0
인도 SENSEX 30	20,882.9	1.7	1.1	3.6	7.5
싱가포르 STI	3,192.9	0.4	-1.8	-0.6	0.8
태국 SET	1,484.7	1.8	-0.3	0.2	6.7
인도네시아 자카르타	4,546.6	0.6	-2.7	-3.8	5.3
필리핀 PSEi	6,607.8	1.8	1.5	-0.2	13.7
베트남 호치민	500.8	1.3	5.2	-0.6	21.1

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 24 아시아 주요종목 등락률

국가	종목명	섹터	시가총액 (USDbn)	수익률(%) (1 주)	(1 개월)
중국	ZHEJIANG CHINT ELECTRICS-A	IT	4.3	12.0	18.6
한국	KOREA GAS CORPORATION	유틸리티	5.6	10.3	11.5
한국	KB FINANCIAL GROUP INC	금융	16.0	10.0	15.5
한국	NAVER CORP	IT	19.9	10.0	22.1
홍콩	AIA GROUP LTD	금융	62.2	7.2	8.0
한국	SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD	금융	21.6	6.6	9.0
일본	ASTELLAS PHARMA INC	헬스케어	24.8	6.4	1.7
한국	KOREA ELECTRIC POWER CORP	유틸리티	16.5	-6.8	-10.7
중국	SHANGHAI PHARMACEUTICALS-A	헬스케어	6.4	-6.8	15.0
한국	YUHAN CORPORATION	헬스케어	1.9	-6.3	-7.6
중국	JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A	헬스케어	7.3	-6.3	0.6
홍콩	CHINA MERCHANTS HLDGS INTL	산업재	9.1	-5.9	-1.4
한국	AMOREPACIFIC CORP	필수소비재	4.7	-5.1	-7.5
중국	SANAN OPTOELECTRONICS CO L-A	IT	5.4	-5.0	20.0

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 25 아시아 주요 채권지표

주요채권	종가(%)	수익률(bp)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
한국 국채 5년	3.09	-3.3	-3.2	-1.8
일본 10년	0.61	-3.8	-5.9	-19.5
중국 10년	4.11	8.5	2.0	44.0
호주 10년	4.12	-1.4	23.1	44.4

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit26 달러 환율추이

주요환율	종가	통화가치변동률(%)		
		(1 주)	(1 개월)	(3 개월)
KRW/USD	1,060.84	1.00	0.92	5.74
JPY/USD	97.72	0.88	1.22	3.00
CNY/USD	6.10	0.36	0.41	0.69
AUD/USD	1.03	2.22	1.76	5.52

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

➢ **한국**

전주 한국증시는 미국 부채한도 일시 증액과 임시예산안 합의로 미국 정부 폐쇄 및 디폴트 우려가 해소된 가운데 외국인의 매수세가 이어지며 1.4% 상승하였다.

미국 정부 폐쇄가 2 주를 넘어선 가운데 투자자들이 관망세를 보임에 따라 주가지수는 좁은 박스권에서 횡보세를 보였으나, 주 후반 미정부와 공화당간 타협을 보인 이후 안도랠리가 전개되며 KOSPI는 2050 선을 상회하였다. 한편 외국인은 36 일 연속 순매수세를 지속한 가운데, 전체 외국인 매수의 절반이 집중된 IT 섹터의 경우 시장 수익률을 소폭 상회한 데 그쳤으나, 기관투자자와 외국인의 동반 매수세가 몰린 금융주의 경우 4.6%의 높은 상승세를 보였다.

Exhibit 27 증시 주변자금 현황

(십억원)	Close	1W(△)	1M(△)	3M(△)	6M(△)	YTD(△)
고객예탁금	15,457.6	144	-3,121	-1,783	-2,397	-2,557
국내 주식형 펀드	86,259	-1,060	-4,143	-6,195	-5,219	-8,128
신용융자(KSE+KOSDAQ)	4,428	87	139	-77	-24	515
MMF	79,096	2,001	8,378	-3,310	-1,135	15,425

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 28 투자주체별 매매동향

(누적,KSE+KSQ,십억원)	주간	월간	3 개월	6 개월	YTD
외국인	1,432.0	7,610.1	14,583.2	8,922.6	5,365.6
기관투자가	-1,095.4	-5,425.4	-6,235.1	-1,925.2	3,029.1
(연기금)	-55.5	788.1	3,367.9	5,250.0	8,343.7
개인	-169.5	-1,586.8	-6,979.7	-5,180.8	-5,922.0
기타	-167.1	-597.9	-1,368.5	-1,816.6	-2,472.7

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 29 글로벌 증시대비 국내증시 변동

섹터	주간수익률(%)			투자자매매동향 (5 일누적,십억원)		
	한국	MSCI ACWI	편차	기관	외국인	개인
전체	1.4	2.5	-1.1	-1,052.3	1,389.9	-205.3
에너지	2.6	2.8	-0.2	76.3	35.7	-106.2
소재	2.6	2.8	-0.2	1.4	149.0	-98.4
산업재	1.0	1.6	-0.5	-105.4	149.7	-30.1
경기소비재	-0.4	2.1	-2.5	-184.6	173.8	12.0
필수소비재	-2.1	2.8	-4.9	-156.3	16.1	137.6
의료	-1.0	2.5	-3.4	-63.7	1.8	65.3
금융	4.6	3.0	1.6	36.5	158.3	-170.9
IT	1.8	2.4	-0.6	-485.9	635.3	-110.2
통신서비스	1.5	3.3	-1.8	-101.3	71.0	29.4
유틸리티	-2.7	1.4	-4.1	-69.3	-0.7	66.1

Source:IBES,FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 30 주간 투자주체별 주요 순매수 종목

주간기관순매수		주간외국인순매수	
종목명	순매수 (십억원)	종목명	순매수 (십억원)
OCI	39.1	삼성전자	768.4
두산중공업	34.5	POSCO	633.7
KB금융	33.1	현대차	174.1
SK하이닉스	32.8	SK하이닉스	168.6
대한항공	24.5	NAVER	123.1

Source:FnGuide, 리딩투자증권

Exhibit 31 주간 투자주체별 주요 순매도 종목

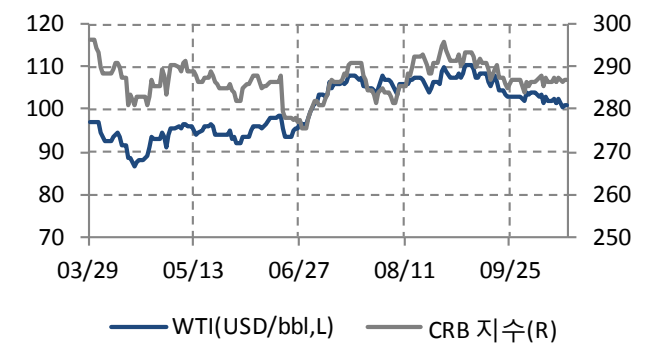
주간기관순매도		주간외국인순매도	
종목명	순매수 (십억원)	종목명	순매수 (십억원)
POSCO	-683.3	NHN	-47.4
삼성전자	-515.2	LG디스플레이	-44.0
LG디스플레이	-172.8	두산중공업	-24.0
LG전자	-120.4	LG이노텍	-18.0
NAVER	-114.3	고려아연	-16.1

Source:FnGuide, 리딩투자증권

4. 원자재 가격동향

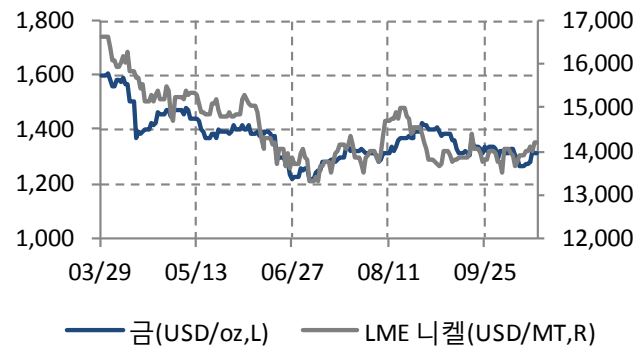
미국정부 임시폐쇄로 인한 미국 4 분기 성장률 감소우려로 원자재 시장은 약세를 보였다. 주 초반 달러 강세와 함께 약세를 보였던 귀금속 가격은 미국 정치권 합의 이후 디폴트 우려가 해소되면서 비철금속 가격과 함께 상승세를 보였지만, WTI 는 미국내 원유재고 증가로 하락했고, 중국 가뭄으로 인한 소맥 파종우려로 소맥 가격은 상승했다.

Exhibit 32 원유(WTI)와 CRB 상품지수



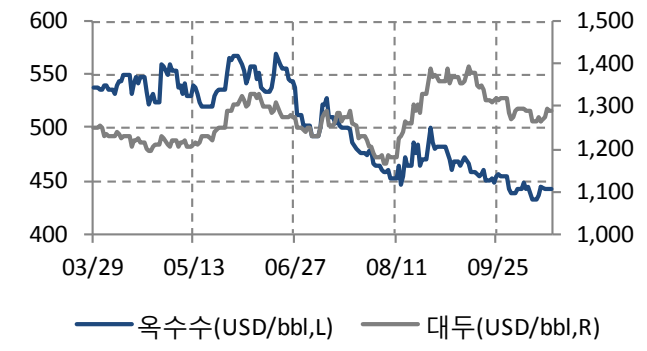
Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 33 금과 LME 니켈



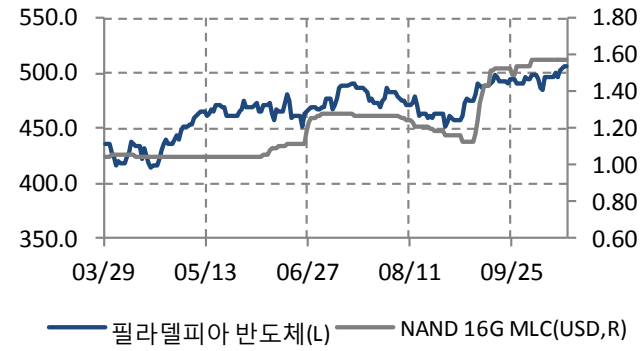
Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 34 옥수수와 대두



Source:Bloomberg, 리딩투자증권

Exhibit 35 필라델피아 반도체지수와 낸드가격



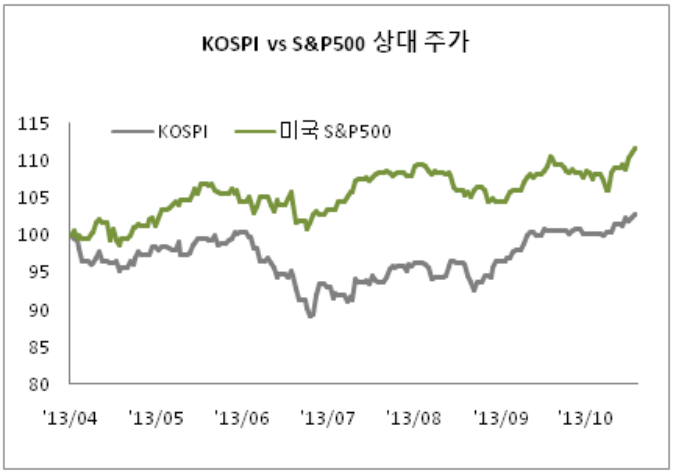
Source:Bloomberg, 리딩투자증권

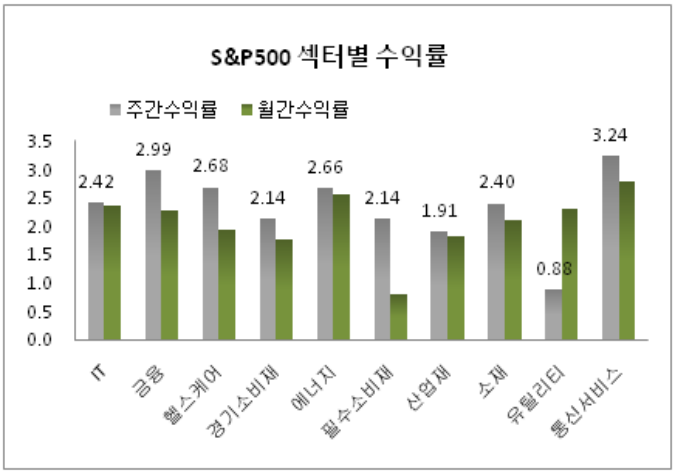
Exhibit 36 주요 원자재 가격동향

주요원자재	종가 (USD)	수익률(%) (1 주)	(1 개월)	(3 개월)	(YTD)
WTI(NYMEX)	100.8	-1.2	-5.2	-6.7	9.8
Brent(ICE)	109.9	-0.4	1.8	3.8	4.9
천연가스(NYMEX)	3.8	-0.3	-0.8	-2.6	0.5
금(NYMEX)	1,314.3	3.6	-4.0	1.6	-22.1
은(CME)	21.9	3.1	-5.9	12.3	-28.0
구리(LME)	7,245.0	0.6	-1.2	4.8	-8.6
아연(LME)	1,934.0	0.9	1.5	3.8	-7.0
니켈(LME)	14,200.0	2.0	-1.4	0.3	-16.8
알루미늄(LME)	1,847.0	-1.8	1.0	1.2	-10.9
CRB 상품지수	286.9	0.1	-1.2	-1.4	-2.7
밀(CBOT)	705.8	2.0	7.4	4.5	-14.0
옥수수(CBOT)	441.5	1.9	-3.9	-11.8	-26.4
대두(CBOT)	1,291.3	1.9	-3.6	1.4	-0.9
필라델피아 반도체지수	506.4	1.8	2.1	4.2	31.9
NAND 16Gb MLC	3.6	-1.9	9.8	20.1	89.4
DDR3 1G 1333MHz	1.6	0.0	2.6	23.6	134.3
Baltic Dry Index	1,901.0	-4.2	2.2	67.0	172.0

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

5.미국 섹터/종목뉴스





섹터	종목명	티커	주간(%)	섹터 / 종목 이슈
에너지	엑슨모빌	XOM	0.7	■ **에너지,** 미국이 올해 러시아를 제치고 원유와 천연가스를 합친 생산량이 세계 최대를 기록할 것으로 전망. 미국의 생산량이 급증하게 된 것은 최근 활발하게 이뤄지고 있는 미국의 셰일 에너지 개발 때문. 러시아 역시 최대 셰일암 매장지로 꼽히지만 가스와 원유 추출에 필요한 기술력의 부족으로 채굴하지 못하고 있음 ■ **슐럼버그**, 지난 주 10 월 16 일 신고가 경신. 경쟁 업체 대비 우수한 펀더멘털과 밸류에이션을 기록 중으로 상대적 강세는 당분간 이어질 것으로 전망
	셰브론(CVX)	CVX	1.7	
	슐럼버그(SLB)	SLB	4.4	
소재	몬산토	MON	-0.8	■ **뉴몬트마이닝**, 미국 정부가 16 일간의 셧다운(부분 업무 정지)을 마치고 재개했지만 시한만 몇 달간 위로 미루면서 재정 부실 등의 우려가 여전히 가시지 않으며 금 투자심리가 개선되며 상승세를 보였음. 이에 따라 금 관련주인 뉴몬트마이닝, 바릭골드(ABX)가 크게 상승
	듀폰	DD	2.9	
	뉴몬트마이닝	NEM	5.1	
산업재	GE	GE	4.7	■ **GE,** 3 분기중 순이익이 31 억 9000 만달러, 주당 31 센트를 기록 하며 예상치를 상회. 그러나 금융 부문이 부진하며 매출은 시장 기대치를 하회했음. 에너지 인프라스트럭처와 항공 등 산업부문에서의 매출은 전년동기대비 2.5% 증가한 258 억 1000 만달러를 기록했고, 이 부문에서의 이익은 11%나 증가. 반면 금융부문인 GE 캐피탈 매출은 5.4% 줄어든 106 억 7000 만달러에 그쳤다. 다만 이 부문의 수익은 13% 증가 ■ **실적 발표 예정,** 글로벌 경기 흐름을 읽을 수 있는 세계 최대 중장비업체인 캐터필러와 UPS 의 실적 발표가 이번 주 있을 예정
	UPS	UPS	2.5	
	쓰리엠	MMM	1.8	
경기소비재	아마존닷컴	AMZN	5.8	■ **아마존닷컴**, 제품 판매 지역을 빠르게 확대하고 있음. 그럼에도 미국 시장 전문가들 사이에서는 동사가 여전히 성장할 수 있는 여력이 충분하다고 판단하고 있음 ■ **스타벅스,** 미국의 연방정부 폐쇄 위기 등 시장 조정 기간에도 우수한 수익률을 기록. 올해 순이익은 20% 넘게 증가하며 최대 매출을 기록할 것으로 예상. 이는 커피 사업뿐만 아니라 제빵 등 신사업에 2 년 간 7 억 5000 만 달러를 투입하는 등 사업 다각화에 힘을 쏟은 결과. 또 중국 등 신흥 시장 진출도 기여했음. 음료부문 혁신과 식품사업 확대에 계속 주력할 것
	홈디포	HD	-2.1	
	스타벅스	SBUX	1.9	
필수소비재	월마트	WMT	1.2	■ **월마트,** 미국에서 소형 점포 사업을 강화할 것. 소형 점포를 통해 소비자 접근성을 높일 계획. 이를 통해 미국 지역에서의 실적을 회복시킬 것. 내년 1 월부터 1 년간 미국에서 120~150 개 소형 점포를 출점. 반면 같은 기간 대형 점포는 115 개만 늘릴 계획. 소형 점포가 대형 점포의 연간 출점 계획을 뛰어넘은 건 이번이 처음. 이는 전자상거래가 발달에 따른 소비 형태 변화에 맞춘 변화 ■ **코카콜라,** 올 3 분기(7~9 월) 순이익이 시장 예상에 부합했지만 매출액은 기대에 다소 못미쳤음. 3 분기 순이익이 24 억 5000 만 달러, 주당 54 센트. 이머징마켓 환율이 높은 변동성을 보이고 있고 거시경제 환경도 쉽지 않은 상황으로 코카콜라에 부담을 줌
	코카콜라	KO	2.7	
	베스트바이	BBY	9.4	

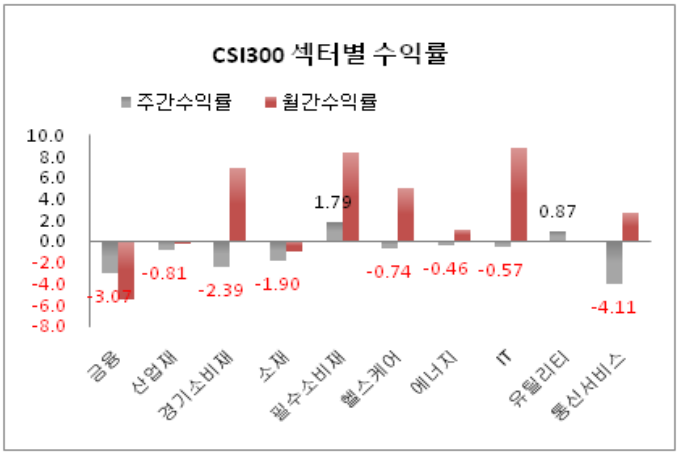
섹터	종목명	티커	주간(%)	섹터 / 종목 이슈
헬스케어	존슨앤존슨	JNJ	2.4	■ **존슨앤존슨**, 3 분기 순익이 29 억 8000 만달러(주당 1.04 달러)로 전년대비 약 0.3% 증가했지만 일회성 항목을 제외한 조정순익은 주당 1.36 달러를 달성해 전문가 예상치 주당 1.32 달러를 상회. 매출은 11 분기 연속 증가세. 지난 2011 년부터 8 개의 신약을 출시하는 등 제약사업을 강화했기 때문. 올 연간 실적도 7 월 대비 상향 조정해 긍정적 ■ **노바티스**, 이번 주 헬스케어 대표 종목인 노바티스, 암젠의 실적 발표를 앞두고 있어 헬스케어 섹터의 펀더멘털 흐름을 확인시켜 줄 것
	노바티스	NVS	0.1	
	악티비스	ACT	3.7	
금융	JP모건	JPM	3.4	■ **뱅크오브아메리카,** 올해 3 분기 순익 25 억 달러를 기록. 전년 대비 7 배가 넘는 수준으로 전문가 기대치를 크게 상회. 경기 회복세로 부실여신 관련 충당금 설정액이 많이 줄어 순익이 증가한 것. 영업수익(매출)은 시장 전망치를 하회 ■ **골드만삭스,** 골드만삭스의 3 분기 매출액은 67 억 2000 만달러를 기록, 지난해 동기대비 20%나 줄며 부진. 채권거래 부문 매출이 47%나 줄어든 영향이 컸음. 다만 순익은 15 억 2000 만달러를, 주당 순익은 2.88 달러를 기록해 전년 대비 증가했는데 이는 비용 축소 노력 덕분(발행주식이 3% 줄면서 배당금 지출이 축소, 직원 월급, 각종 혜택 축소) ■ **JP 모건,** 지난해 파생상품 거래로 대규모 손실을 낸 '런던고래'사건과 관련해 1 억 달러의 벌금을 추가로 지불하기로 합의. 상품선물거래위원회(CFTC)가 제기한 혐의에 대한 합의금. ■ **모건스탠리,** 3 분기 9 억 6 천만달러 순익 기록. 전년 순손실에서 벗어나 흑자 전환
	뱅크오브아메리카	BAC	3.1	
	골드만삭스	GS	-0.8	
IT	애플	AAPL	3.3	■ **구글,** 3분기 순이익은 29억7,000만 달러로 주당 8.75달러로 전년대비 36% 급증. 마케터들의 스마트폰과 기타 모바일 기기 광고에 지불하는 가격을 인상하기 위한 노력에 힘입어 매출은 12% 상승. 기대 이상의 순익과 매출을 기록하면서 주가는 크게 상승. 구글은 2013년 글로벌 온라인 광고 시장의 3분의 1을 차지. 광고 사업에서 중요하게 여겨지는 유료 클릭건수가 26% 상승했고, 클릭당 광고단가가 전년대비 8% 하락 ■ **야후,** 3분기 파트너사에 지불된 수수료인 트래픽 획득 비용을 제외한 매출이 1% 하락. 총 매출의 40%를 차지하는 디스플레이 광고 매출 6.7% 하락. 검색 관련 매출 7.9% 하락. 디지털 광고 시장에서 구글, 페이스북에 비해 뒤쳐지면서 순익은 13% 하락. 야후는 3개월 전에 2013년 매출과 순이익 예상치를 낮춘 후 다시 한번 예상치를 낮게 조정 ■ **이베이,** 3분기 어닝서프라이즈 달성했지만 4분기 실적 전망 하향. 온라인 결제서비스인 페이팔의 사용자가 늘면서 분기 실적 개선됐지만 4분기는 부진할 것으로 전망됨
	구글	GOOG	16.0	
	페이스북	FB	10.4	
통신서비스	AT&T	T	1.2	■ **버라이즌,** 3분기 순이익이 전년동기대비 40% 증가한 22억 3000만달러로 집계. 무선서비스를 비롯해 초고속 인터넷 서비스인 파이어스(FiOS), 전략적 기업서비스 등에서 수요가 증가하며 3분기 실적 호조를 이끈 것. 최근 버라이즌은 버라이즌 와이어리스의 잔여 지분 45%를 총 1300억달러에 인수하기로 했음 ■ **AT&T,** 지난 주 버라이즌에 이어 이번 주 AT&T의 실적 발표도 있을 예정. 올해 예상 EPS는 전년 대비 7% 상승할 것으로 보이며 내년은 8% 성장 예상
	버라이즌	VZ	6.2	
	T 모바일 US	TMUS	5.6	
유틸리티	듀크에너지	DUK	1.8	■ **유틸리티 섹터,** 지난 주 미국의 국채 수익률이 하락하며 상대 적으로 배당 수익률이 높은 통신서비스와 유틸리티 섹터에 우호적인 환경이 조성돼 통신 서비스 섹터는 3.24% 상승하며 호조를 보였지만 유틸리티 섹터는 0.88% 상승에 그치며 10개 섹터 내 최하위 수익률을 기록. 특히 펀더멘털 부진으로 하락세가 이어지고 있는 엑셀론이 주간 단위로 5.2% 하락하며 섹터 수익률 부진을 이끌었음. 상대적으로 듀크에너지의 펀더멘털이 우수해 견조한 주가 흐름도 이어지고 있음
	서던	SO	0.6	
	엑셀론	EXC	-5.2	

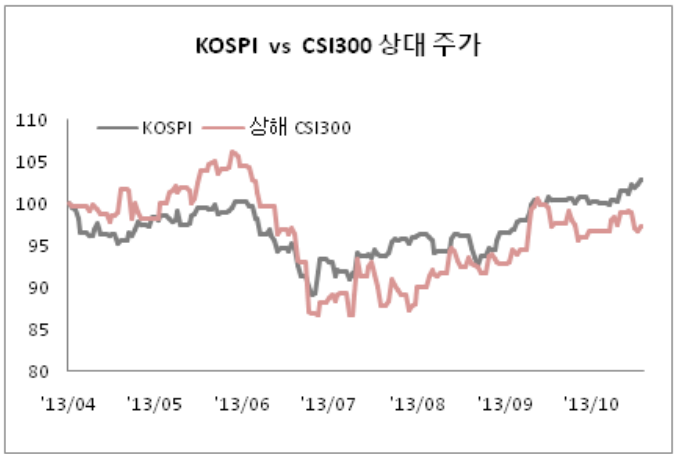
Any Comment or News

✓ 미국 연방정부 셧다운(부분 업무정지)과 디폴트(채무불이행) 위기가 17일 끝난 가운데 그간 미국 금융시장이 거의 타격을 받지 않은 것으로 나타남. 연방정부 셧다운 기간인 지난 1~16일(현지시간) 미국 다우존스 산업평균지수는 1.61%, 스탠더드 앤드 푸어스(S&P) 500지수는 2.38% 상승. 환율·채권 등 다른 주요 시장 가격들도 큰 영향을 받지 않은 것으로 드러남

✓ 워런 버핏이 영국 엔지니어링그룹 IMI 유통사업을 11억달러(약 1조1700억원)에 사들이기로 했음. IMI는 버핏이 소유한 마몬그룹에 음료나 스낵 자판기 사업 등을 매각하고 유량제어 등 고부가가치 산업에 초점을 맞출 방침. 마틴 램브 IMI 최고경영자(CEO)는 천연가스 시장 호황으로 유량제어 장치에 대한 수요가 많다며 이번 매각은 IMI에 큰 걸음이 될 것이라고 언급

6. 중국 섹터/종목뉴스





섹터	종목명	티커	주간(%)	섹터 / 종목 이슈
석유화학	페트로 차이나	0857	3.1	■ 전 페트로 차이나 인도네시아 웨이즈강 사장이 해임된 후 현재 정부 조사를 받는 중으로 알려짐. 페트로 차이나는 올해에만 전 페트로차이나 회장 장제민 등 5 명의 고위급인사들이 부패관련 조사를 받음. ■ 정부의 정제유 가격 개혁 및 본토 경제회복으로 3 분기 석유기업들이 실적이 개선될 것으로 판단. 다수 기관들은 3 분기 페트로차이나와 시노펙 수익이 QoQ+40%로 전망.
	시노펙	0386	0.3	
	시누크	0883	3.3	
의약	포순의약	2196	20.1	■ 국무원, <건강 서비스업 발전 촉진에 대한 의견>을 발표하여 의료 민영화 추진 및 의료 관련 기업들에 세제혜택을 부여하는 등 조치를 취하여 2020 년까지 건강 서비스업(의료위생)의 총 규모를 8 조 위안에 이르게 하겠다고 밝힘. 10 월 15 일 관련주 일제히 강세를 보여 포순의약 7.8% 상승, 시노팜그룹 2.58% 상승. ■ 재정부, 중의약 발전과 관련 산업의 촉진을 위해 2013 년 중의약 부문 공공 위생 보조금으로 14.9 억 위안 지원하기로 결정.
	광저우 제약	0874	2.4	
	시노팜그룹	1099	5.8	
자동차	장성 자동차	2333	5.6	■ 지리자동차, 9 월 자동차 판매량 4.3 만대로 MoM+22%, 1 월~9 월 총 판매량은 37.58 만대로 YoY+16%를 기록하여 올해 목표의 67% 달성. SUV 차량인 GX7, SX7 시리즈 9 월 판매량이 모두 역사 최고 수준을 기록. ■ 중국 자동차 공업협회, 9 월 자동차 생산량은 192.66 만대로 YoY+15.96%, 판매량은 193.58 만대로 YoY+19.66%. ■ 장성자동차, 동사 히트 차량인 H6 9 월 판매량은 21,135 대로 최고 수준을 기록. SUV 판매량은 38,339 대 YoY +34%. SUV 판매량 호조가 동사 주가 지속적인 강세를 보임.
	지리 자동차	0175	-8.5	
	BYD	1211	2.7	
에너지(석탄)	옌저우 광업	1171	9.1	■ 최근 공시한 발해만 석탄가격지수에 따르면 발열량이 5,500Kcal 의 석탄평균가격은 톤당 1 위안 상승한 531 위안/톤으로, 2012 년 11 월 7 일 이래 처음으로 상승. ■ 중국 선화에너지, 9 월 석탄 판매량은 5120 만 톤으로 YoY+39.5%. 올해 1 월~9 월 총 판매량은 3.66 억 톤으로 YoY+11%.
	히디리실업	1393	7.0	
	선화 에너지	1088	3.6	
태양에너지	GCL폴리에너지	3800	5.7	■ 지지부진했던 태양광 산업이 구조조정 및 정부의 부양책으로 회복세를 보임. 18 일 시나닷컴에 따르면 강서성의 일부 주요 태양광 기업의 1 월~8 월 매출액이 YoY+40%로 빠른 회복세를 보임.
	COMTEC	712	-1.6	
	Singyes Solar	750	1.5	

섹터	종목명	티커	주간(%)	섹터 / 종목 이슈
철도운수 및 장비	중국 남차	1766	7.0	■ 리커창 총리가 10 월 11 일 태국을 방문하여 고속철도건설과 농산물 수입에 관한 양국 협력에 관해 논의하였다는 소식이 전해지면서 철도 관련주(중국 남차, CSR Times Electric)이 강세를 보임. ■ 중국 철도그룹이 건설 투자에 참가한 충칭-리촨 전기화 철로의 전력 공급이 성공을 거두었다고 전함. 충칭-리촨 노선은 264Km 로 여행객을 주요 고객으로 운영하여 올해 말에 노선 개통을 완성 예정.
	중국 철도그룹	0390	1.0	
	CSR 타임즈 전자	3898	8.7	
은행	중국공상은행	1398	-0.7	■ BBC 방송에 따르면 영국 재무장관은 15 일 베이징에서 마카이 국무원 부총리와 회담을 가진 자리에서 중국 은행들의 지점 설립을 허용하는 등 파격적인 규제 완화 정책을 제시. ■ 18 일 발표된 중국본토 3 분기 주요경제지표가 예상치에 부합되면서 은행주 일제히 강세를 보임. ■ 은행감독위원회는 최근 11 개 상업은행에 대해 자산관리업무 시범운영 방안을 허가하여 기존의 자산운용 상품과 신탁상품을 투명화. 16 일 공상은행은 업계 최초로 자산관리상품을 출시.
	중국은행	3988	0.0	
	중국건설은행	0939	1.2	
IT	텐센트	700	2.6	■ 텐센트, 지난 8 월에 오픈한 모바일게임 플랫폼 "위챗 게임센터용 러너게임 '텐텐쿠파오(天天酷跑)'가 일 매출 700 만 위안을 달성하여 모바일 게임의 가능성을 보여줌. 동사는 중국 모바일게임 시장의 1/4 을 차지하고 있어 PC 게임에 이어 모바일게임에서도 큰 성과를 보일 것으로 판단. ■ 월스트리트저널에 의하면 레노버가 블랙베리와 비공개 계약을 맺고 인수를 적극 추진하고 있는 것으로 알려짐. 지난달에는 최대 주주인 캐나다 보험사 페어팩스 파이낸셜홀딩스에 회사를 47 억 달러에 매각하는 내용의 사전계약(preliminary deal)을 체결. 페어팩스는 오는 11 월 4 일까지 실사작업을 벌이기로 했지만 블랙베리는 이 기간 동안 다른 인수 의향 기업과 접촉 가능.
	레노버그룹	0992	-1.9	
	ZTE 통신	0763	0.7	
환경보호	텐진 캐피탈 환경보호	1065	7.5	■ 중국증권보에 따르면, 발전개혁위원회가 생태문명건설 추진에 관련 정책을 제정 중으로 곧 발표 될 것이라고 전함. 또한 생태문명건설이 11 월에 열리는 18 차 3 중전회의 주요 의제로 될 것. 업계인사들은 생태문명건설이 전국적 범위에서 시행될 경우 1000 억 위안이 투자될 것이라고 예측. 텐진 캐피탈 환경보호, CT 환경그룹, 동강 환경보호 등 환경보호 관련주가 일제히 강세를 보임. ■ 2012 년 전국 이산화황(SO2), 질소산화물(NOx) 배출량은 각각 2,117 만 톤, 2,337 만 톤으로 대기오염이 심각한 수준.
	CT 환경그룹	1363	15.0	
	동강 환경보호	895	7.7	
카지노	갤럭시 엔터테인	0027	0.2	■ 올해 국경절 연휴기간 마카오 방문 관광객은 YoY+4.7%. 올해 마카오를 방문한 중국 본토 여행객은 YoY+10.7%. 마카오 관광국은 올해 국경절 연휴기간 마카오 카지노 매출액이 YoY+14%~17% 증가할 것으로 전망. 9 월말부터 연휴 시즌효과로 카지노 관련주가 강세를 보임. ■ 샌즈 차이나, 올해 3 분기 순이익 6179 억 달러로 YoY+89.1%.
	SJM 홀딩스	0880	-1.5	
	샌즈 차이나	1928	1.0	

Any Comment or News

✓국무원, <과잉생산 해결에 대한 의견>을 발표하여 철강, 시멘트, 전해알루미늄, 판유리, 선박 등 과잉산업에 대한 생산능력 퇴출 사업을 강화. 2015년말 이전까지 제철 1,500만톤, 제강 1,500만톤, 시멘트 1억톤, 판유리 2,000만 중량상자(Weight Box)를 도태시킬 예정. 또한 과잉생산 기업들의 산업 업그레이드를 지지하기 위해 각 지역 재정상황을 고려하여 신용공여를 진행, 인수합병을 통한 공급과잉 구조 해결을 지지하겠다고 밝힘.

✓중국정부, 영국에 800억 위안 규모의 RQFII(위안화 적격 외국인 기관투자자) 라이선스를 제공함으로써 영국 투자자들이 중국 주식이나 채권에 투자 가능.

✓최근 공시한 발해만 석탄가격지수에 따르면 발열량이5500Kcal 석탄평균가격이 1위안 상승한 531위안/톤으로, 2012년 11월 7일 이래 처음으로 상승.

7. 주간 한국/미국 기업 실적 발표일정

Exhibit 37 주간 한국/미국 기업실적 발표 일정

발표/예정	일자	기업명	Ticker	발표치 EPS(원, USD)	예상치 EPS(원, USD)	괴리율(%)
발표	2013-10-15	미) Johnson & Johnson	JNJ US	1.36	1.32	2.7%
발표	2013-10-15	미) Citigroup Inc	C US	1.02	1.04	-1.8%
발표	2013-10-16	미) Intel Corp	INTC US	0.58	0.54	8.4%
발표	2013-10-16	미) Yahoo! Inc	YHOO US	0.34	0.33	2.4%
발표	2013-10-16	미) Bank of America Corp	BAC US	0.28	0.21	36.6%
발표	2013-10-17	미) IBM	IBM US	3.99	3.96	0.9%
발표	2013-10-17	미) Verizon Communications	VZ US	0.77	0.74	4.2%
발표	2013-10-17	미) Goldman Sachs Group	GS US	2.88	2.47	16.7%
발표	2013-10-17	미) Google Inc	GOOG US	10.74	10.36	3.7%
발표	2013-10-17	한) KT&G	033780 KS	1,035.13	1,592.39	-35.0%
발표	2013-10-17	한) LG 디스플레이	034220 KS	684.70	776.44	-11.8%
발표	2013-10-17	한) 삼성물산	000830 KS	513.28	804.94	-36.2%
발표	2013-10-18	미) AMD	AMD US	0.04	0.02	81.8%
발표	2013-10-18	미) Morgan Stanley	MS US	0.50	0.40	25.0%
발표	2013-10-18	한) 삼성엔지니어링	028050 KS	-13,107.00	763.33	적자
발표	2013-10-18	한) LG 화학	051910 KS	5,308.36	5,892.15	-9.9%
발표	2013-10-18	한) LG 하우시스	108670 KS	2,067.80	2,567.16	-19.5%
발표	2013-10-18	한) 금호석유화학	011780 KS	127.87	813.26	-84.3%
예정	2013-10-21	미) Halliburton Co	HAL US		0.82	
예정	2013-10-21	미) McDonald's Corp	MCD US		1.51	
예정	2013-10-22	미) Netflix Inc	NFLX US		0.47	
예정	2013-10-22	미) Texas Instruments Inc	TXN US		0.53	
예정	2013-10-22	미) Amgen Inc	AMGN US		1.78	
예정	2013-10-23	한) OCI	010060 KS		-450.55	
예정	2013-10-23	한) 롯데캐미칼	011170 KS		3,096.16	
예정	2013-10-23	한) POSCO	005490 KS		6,556.42	
예정	2013-10-23	한) LG 생활건강	051900 KS		6,073.16	
예정	2013-10-23	한) LG 전자	066570 KS		1,244.99	
예정	2013-10-23	미) Cree Inc	CREE US		0.39	
예정	2013-10-23	미) Boeing Co/The	BA US		1.5	
예정	2013-10-23	미) Caterpillar Inc	CAT US		1.68	
예정	2013-10-23	미) AT&T Inc	T US		0.65	
예정	2013-10-24	한) 현대차	005380 KS		8,569.44	
예정	2013-10-24	한) SK 하이닉스	000660 KS		1,397.00	
예정	2013-10-24	미) Dow Chemical Co/The	DOW US		0.54	
예정	2013-10-24	미) 3M Co	MMM US		1.75	
예정	2013-10-24	미) Amazon.com Inc	AMZN US		0	
예정	2013-10-25	한) 현대건설	000720 KS		1,309.67	
예정	2013-10-25	한) 현대제철	004020 KS		2,430.36	
예정	2013-10-25	한) 기아차	000270 KS		2,342.22	
예정	2013-10-25	한) 삼성전기	009150 KS		1,902.05	
예정	2013-10-25	한) 삼성 SDI	006400 KS		3,362.09	
예정	2013-10-25	한) 현대모비스	012330 KS		8,776.00	
예정	2013-10-25	한) 대한항공	003490 KS		6,267.41	
예정	2013-10-25	한) 현대위아	011210 KS		4,478.72	
예정	2013-10-25	한) 두산중공업	034020 KS		384.64	
예정	2013-10-25	한) 롯데하이마트	071840 KS		3,110.86	
예정	2013-10-25	한) SK 이노베이션	096770 KS		4,227.26	
예정	2013-10-25	한) KB 금융지주	105560 KS		1,078.00	

Source:Bloomberg, 리딩투자증권

투자전략팀

Strategist 김재호 CFA
(02)2009-7197
kimjh1@leading.co.kr

Quant Analyst 정정원
(02)2009-7068
jwjung@leading.co.kr

미국 담당 (R. A) : 박지미
(02)2009-7059
jmpark1@leading.co.kr

중국 담당 (R. A) : 최미나
(02)2009-7176
mncui@leading.co.kr

*©.2013**LeadingInvestment&SecuritiesCo**.Allrightsreserved*