월스트리트 파인더

Ep.94

김석환 seokhwan.kim@miraeasset.com

MIRAE ASSET 미래에셋증권

주간 경제지표 & 일정

5/13 월	호주, 4월 NAB 기업신뢰지수 미국, 4월 소비자 기대인플레이션	공개) OECD 경기선행지수 발언) L.메스터 클리블랜드, P.제퍼슨 연준 부의장
5/14 화	유로존·독일, 5월 ZEW 경기기대지수 미국, 4월 NFIB 중소기업 낙관지수·생산자물가지수	공개) 뉴욕 연은, 가계 부채 및 신용 보고서 발언) J.파월 연준 의장 / 행사) 구글, 마이크로소프트
5/15 수	일본, 4월 기계주문 미국, 4월 소비자물가지수·소매판매	공개) 美 기관투자자, Form-13F 제출 휴장) 한국, 홍콩 / 행사) 푸틴, 中 방문
5/16 목	미국, 4월 건축허가·주택착공건수 4월 산업생산, 5월 Philly Fed 제조업지수	행사) 아마존웹서비스(AWS) 서밋 실적) 월마트, 어플라이드 머티리얼즈, 테이크-투
5/17 금	중국, 4월 산업생산 ·소매판매·주택가격지수 미국, 4월 컨퍼런스보드 경기선행지수	행사) 미국 옵션만기일 실적) 로스 스토어스

자료: 미래에셋증권 디지털리서치팀

1분기 Earnings

[1분기 실적 순항 중…그러나 높아진 '컨센서스'에 대한 부담 지속]

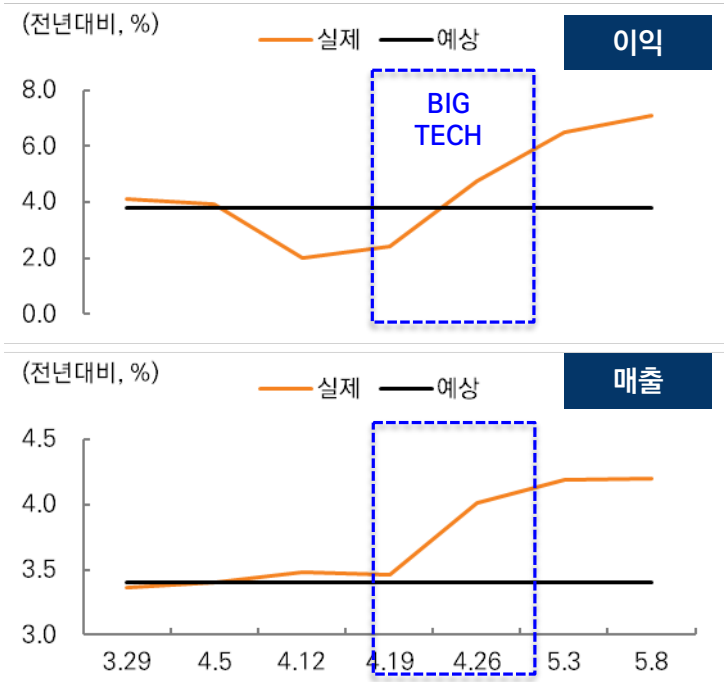
1분기 실적시즌 업데이트
(448개사, 5/8일 기준)

Earnings

- 주당순이익(YoY): Act +7.1% vs. Est 3.8%
  - 서프라이즈 비율: 79.0% vs. (5년 평균) 77%

Sales

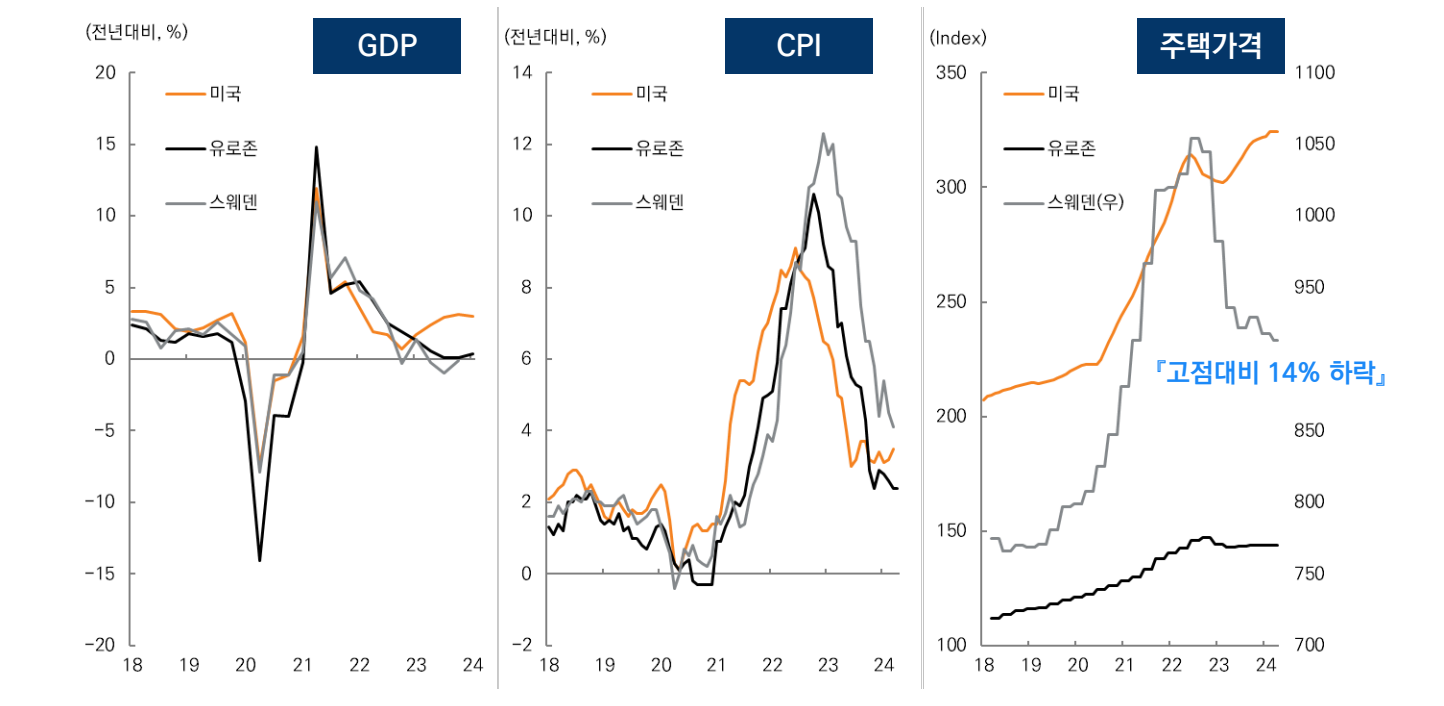
- 매출액(YoY): Act 4.2% vs. Est 3.4%
  - 서프라이즈 비율: 54.8% vs. (5년 평균) 61%



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

스웨덴 금리인하

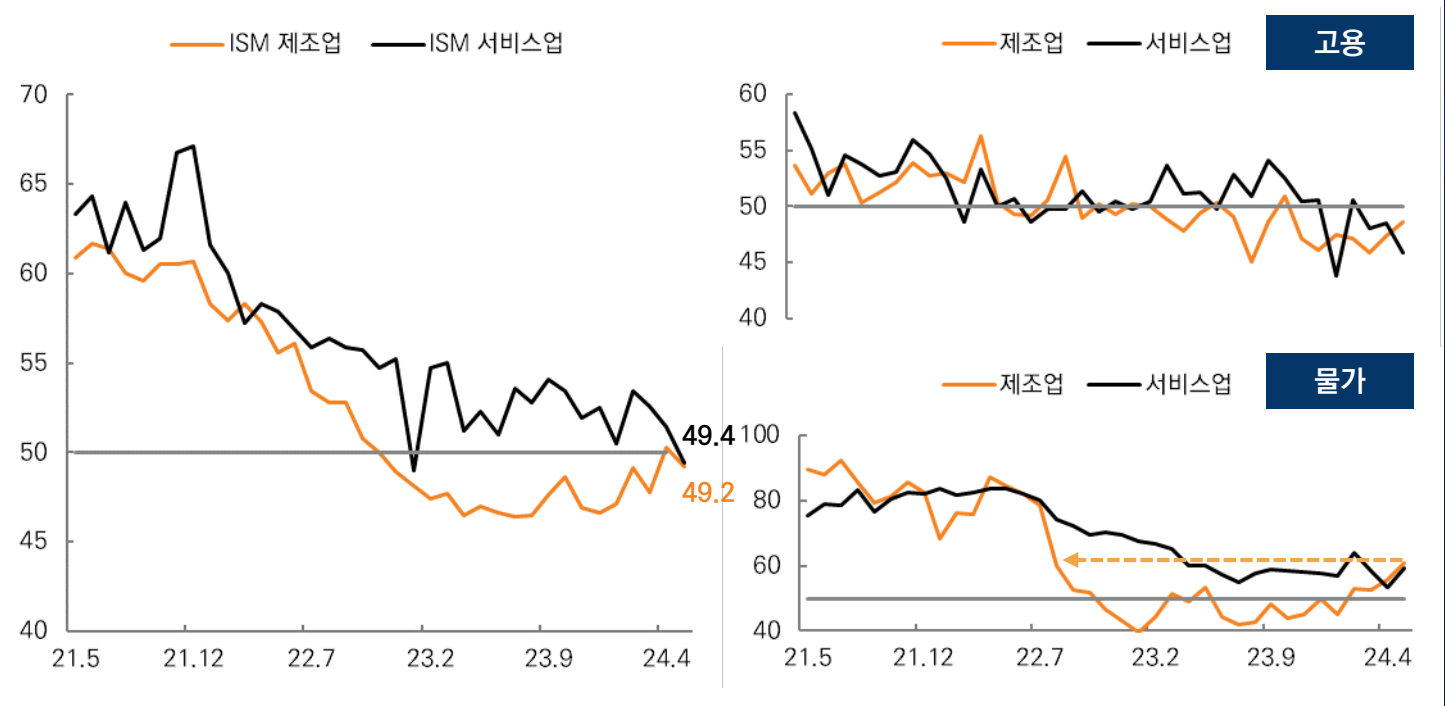
[금리 인하에 나선 유럽(스위스·스웨덴)…하지만, 미국은?]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

경제 냉각?

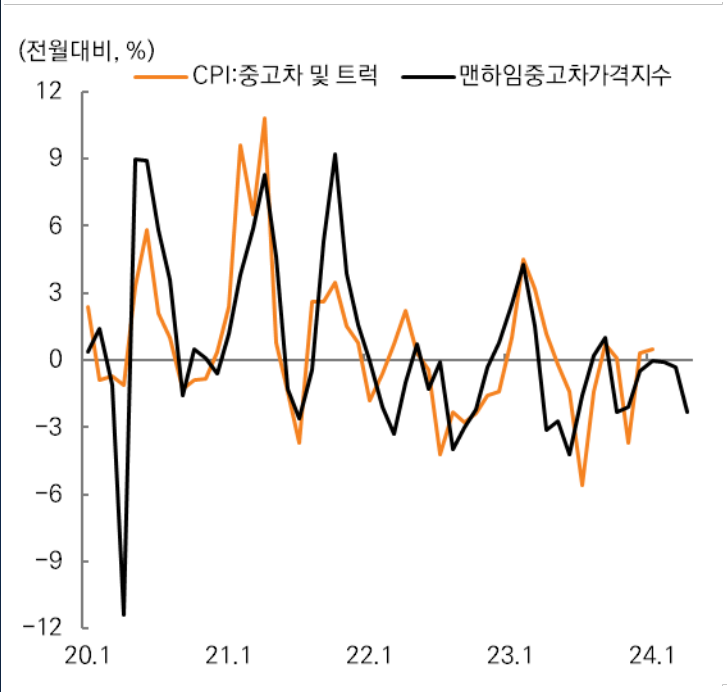
[ISM 구매관리자지수 기준선 하회…고용 ↓, 물가 ↑]

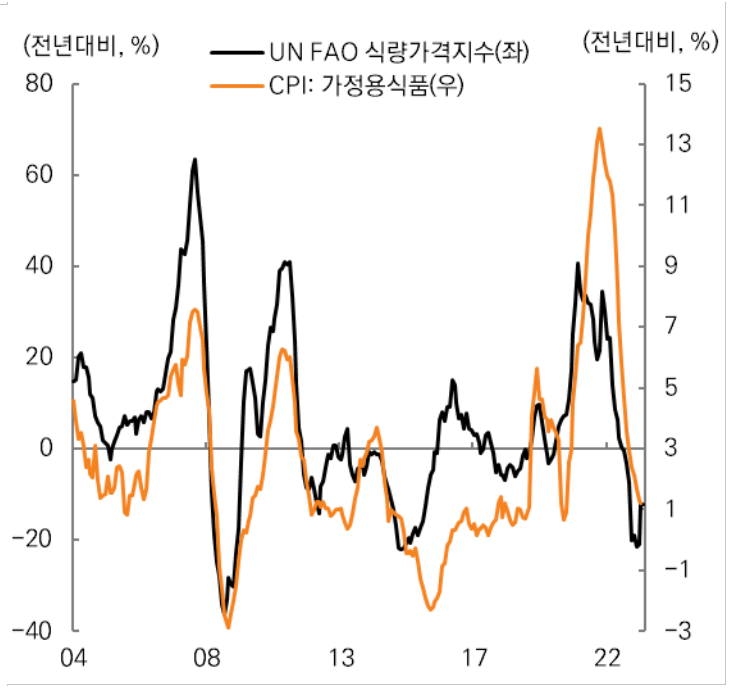


자료: ISM, 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

미국 물가 점검

[식품 및 상품 물가 디스인플레이션 지속]

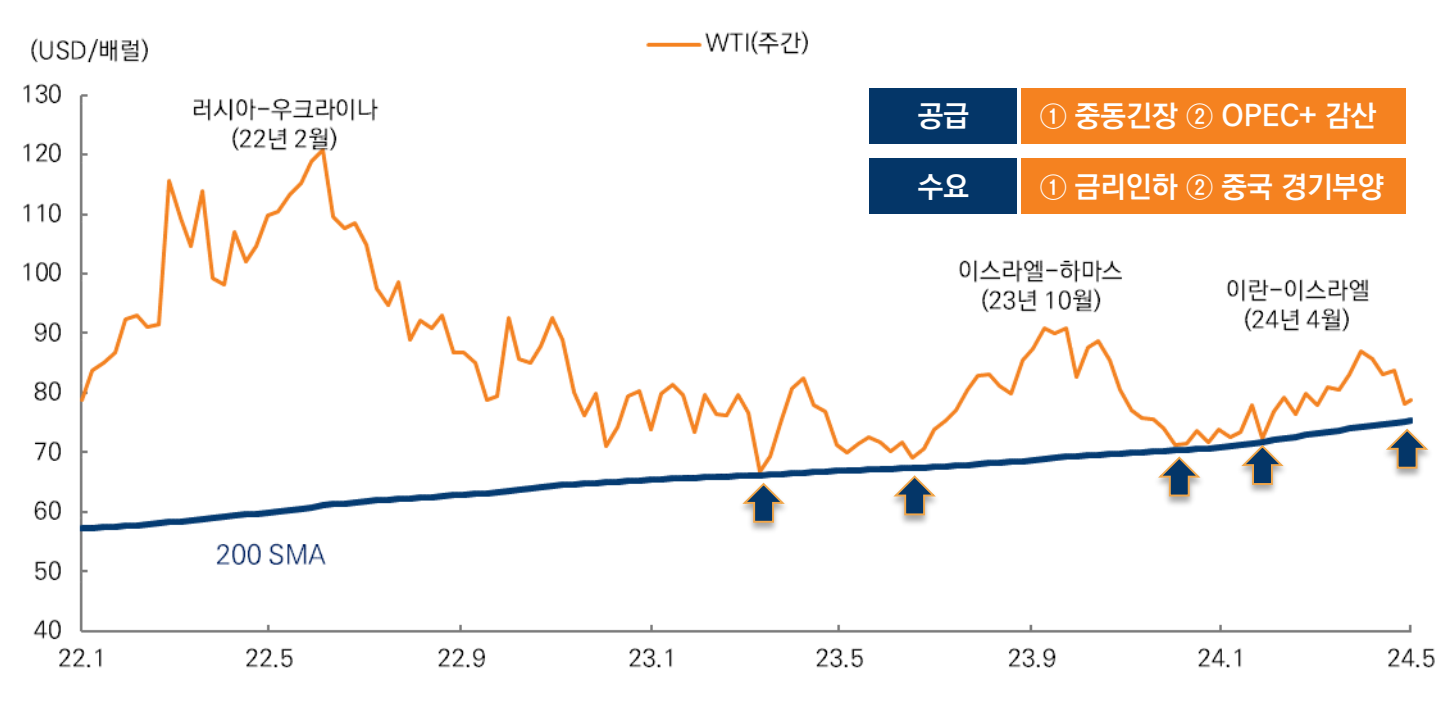




자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

미국 물가 점검

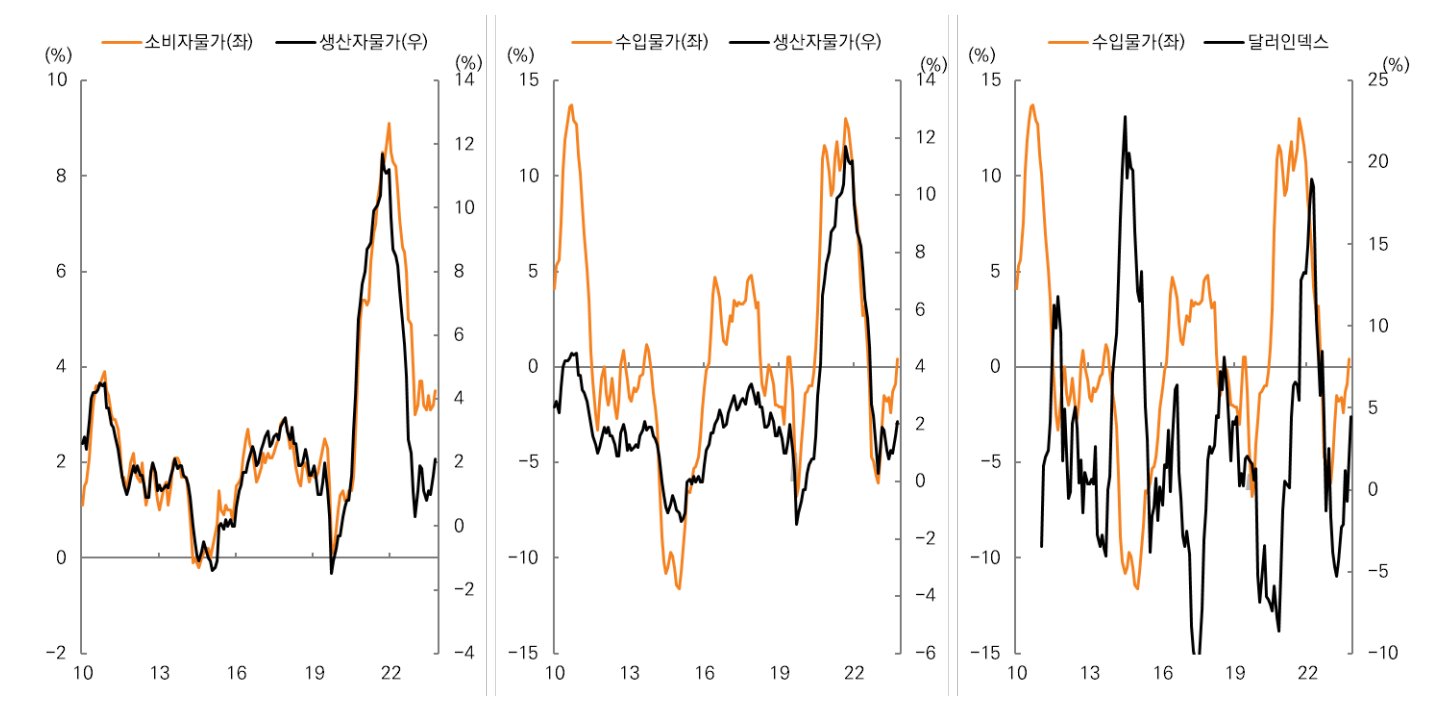
[에너지, 완고한 가격 하방 경직성]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

미국 물가 점검

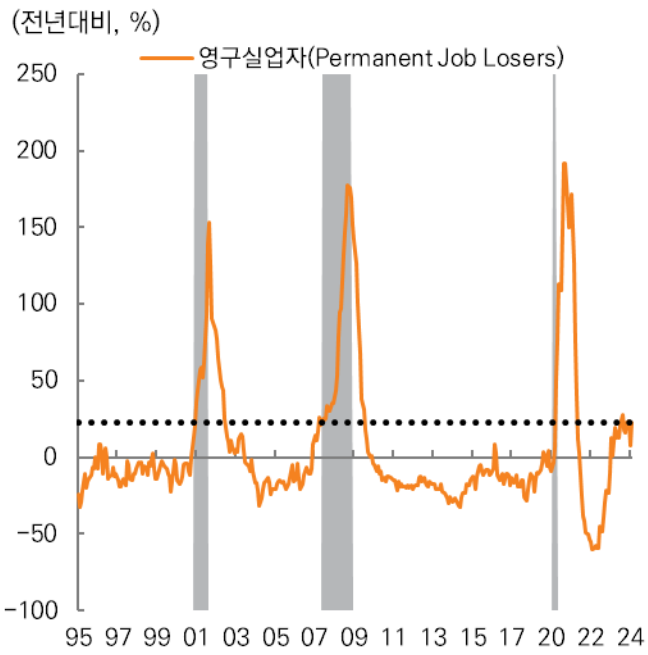
[물가 파급 경로: 달러인덱스 ↑ ▷ 수입물가 ↑ ▷ 생산자물가 ↑ ▷ 소비자물가 ↑]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 전년동월대비 증감율 기준

미국 고용 점검

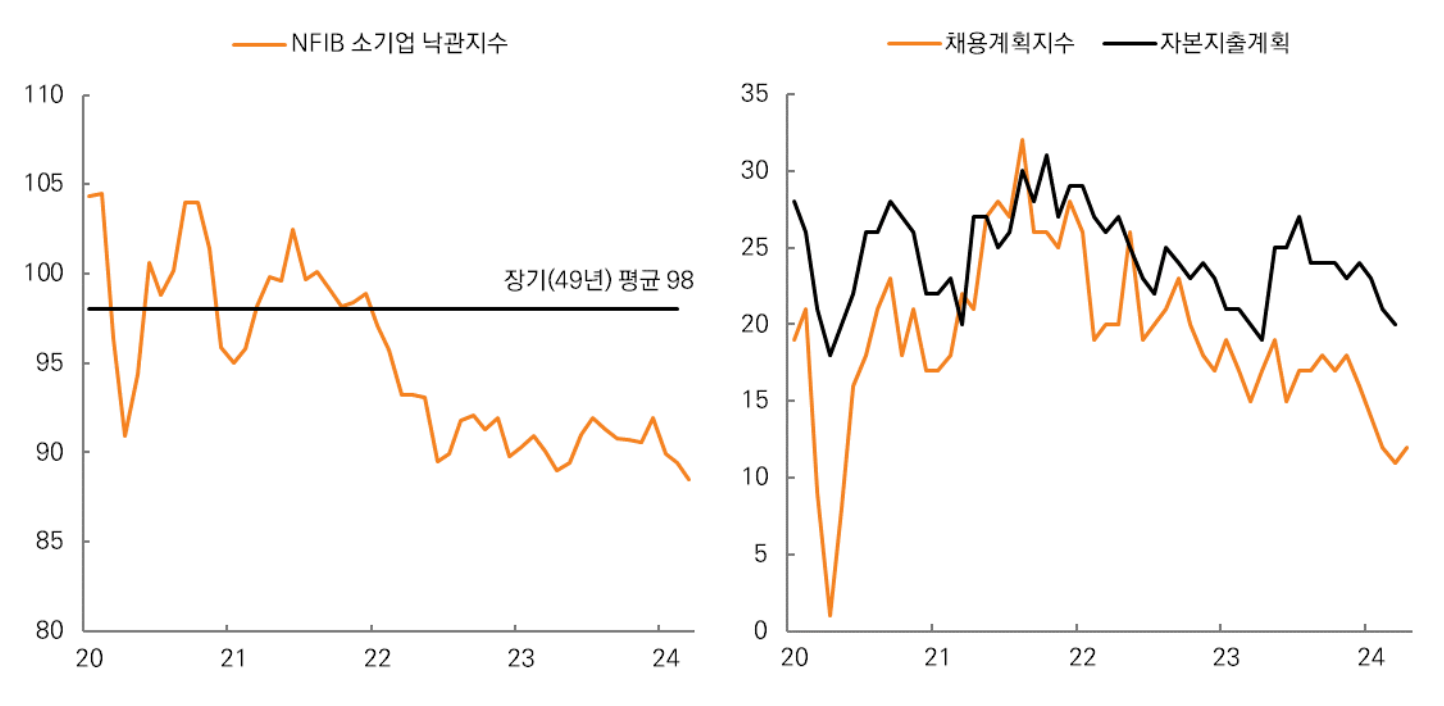
[4월 고용 시장 예상 하회…양적&질적 약화에 주목할 필요]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

취약한 허리

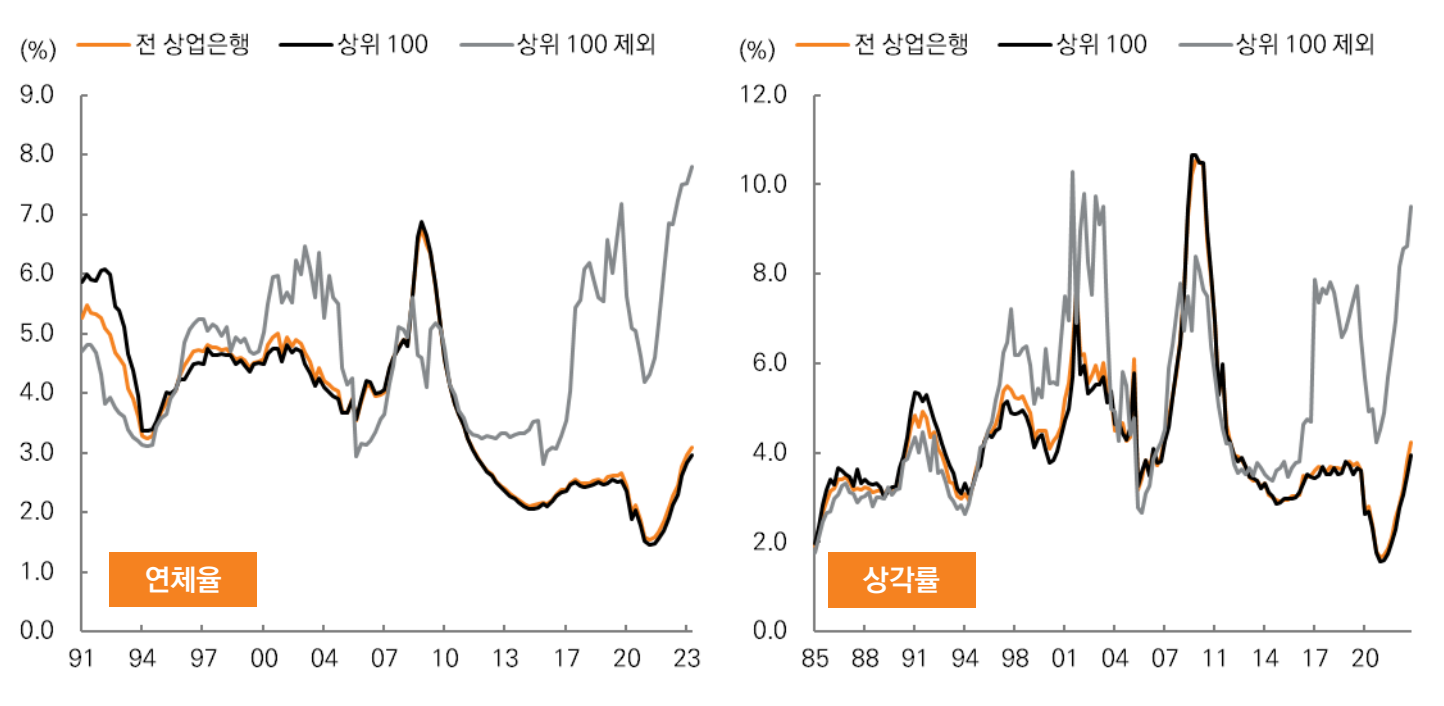
[미국 GDP의 약 50%, 노동시장의 약 70% 차지하는 소기업]



자료: 블룸버그, 미래에셋증권 디지털리서치팀

미국 가계 부채

[미국 가계 부채는 GDP 대비 약 60% 수준…통화정책 누적 및 시차 주의 필요]



자료: FRED, 미래에셋증권 디지털리서치팀 / 주: 신용카드 대출 기준

Summary Point

CPI (무사히) 넘고 최고점 쓸까?

- 1분기 실적 시즌 순항하며 S&P500 최고점과 약 1% 이내
- 4월 소비자물가지수, 다시 완화될 것으로 예상
- 가계 및 기업 부채, 통화정책의 누적 및 시차 효과 주의 필요

다음 주에는...

- 미국 물가 지표: 14일 PPI, 15일 CPI, 16일 수출입물가
- J.파월 연준 의장 발언 예정 및 소매판매·산업생산 데이터
- 미 가계 부채 및 신용보고서(14일), 홈디포·월마트 실적 발표

Compliance Notice

- 당사는 본 자료를 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

- 본 자료는 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 애널리스트의 의견이 정확하게 반영되었음을 확인합니다.

- 본 조사분석자료는 미래에셋증권이 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없으므로 투자자 자신의 판단과 책임하에 종목 선택이나 투자시기에 대한 최종 결정을 하시기 바랍니다.

- 따라서 본 조사분석자료는 어떠한 경우에도 고객의 증권투자 결과에 대한 법적 책임소재의 증빙자료로 사용될 수 없습니다.

- 본 조사분석자료의 지적재산권은 당사에 있으므로 당사의 허락 없이 무단 복제 및 배포할 수 없습니다.