

2018년 8월 9일

# KIWOOM DAILY

| 키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Economist 홍춘욱 02) 3787-4964/chunukhong@kiwoom.com

## 중국, 미국산 제품에 대해 관세부과 결정

### 나스닥 상승 vs. 다우지수 하락

#### 미·중 무역분쟁에도 불구하고 대형 기술주 강세에 힘입어 혼조 마감

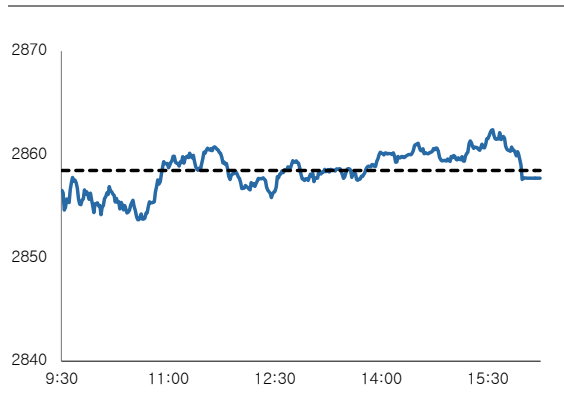
유럽증시는 미·중 무역분쟁에 대한 우려가 부각되고 국제유가가 급락한 여파로 약세를 보였음(영국 +0.75%, 독일 -0.12%, 프랑스-0.35%). 뉴욕증시는 약세 출발했지만 '알려진 악재'라는 인식이 부각되며 장중 반등 시도가 이어졌으며, 특히 나스닥 시장은 페이스북과 아마존 등 대형 기술주의 강세에 힘입어 상승 마감(다우 -0.18%, 나스닥 +0.06%, S&P500 -0.03%, 러셀 2000 -0.08%)

중국 상무부는 미국산 제품 160 억 달러에 대해 25%의 관세를 8 월 23 일부터 부과하기로 결정했으며, 특히 관세 부과 대상 품목에 자동차와 석유제품이 포함된 것으로 알려지며 다우지수와 S&P500 지수 구성 종목들은 약세를 보였음. 반면 페이스북과 아마존, 그리고 알파벳 등 주요 기술주는 각각 0.8%와 1.3% 그리고 0.4% 상승하며 나스닥 지수의 상승을 이끌었음.

한편 국제유가는 중국이 미국산 디젤 등 석유제품에 대한 관세를 부과하기로 결정한 데 따라 수요 감소 우려로 큰 폭 하락(WTI 기준, -3.22%). 중국이 미국산 제품 160 억 달러에 대해 관세를 부과하기로 결정하면서 디젤, LPG 등 석유제품도 포함되었기 때문. 한편, 미 에너지 정보청(EIA)은 지난주 원유 재고가 135 만 배럴 감소(시장 예상치 230 만 배럴 감소)했다고 발표. 원유재고가 시장 예상보다 적게 감소했다는 점도 국제유가 하락을 유발한 요인.

그러나 이상과 같은 무역 분쟁 이슈에도 불구하고 뉴욕증시는 대체로 차분한 분위기를 보였음. 무엇보다 기업실적 호전에 따른 강세기대가 그대로 유지되었음. 미국 S&P500 기업의 90% 이상이 실적을 발표한 가운데, 76.36%의 기업들이 예상을 웃도는 실적을 발표한 것도 투자 심리의 개선을 이끈 요인으로 작용. 특히 이날 실적을 발표한 CVS 헬스는 시장 예상을 웃도는 실적을 발표하며 4.2% 상승.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,301.45	+0.06	홍콩恒生	28,359.14	+0.39
KOSDAQ	783.81	-0.11	영국	7,776.65	+0.75
DOW	25,583.75	-0.18	독일	12,633.54	-0.12
NASDAQ	7,888.33	+0.06	프랑스	5,501.90	-0.35
S&P 500	2,857.70	-0.03	스페인	9,747.10	-0.26
상하이종합	2,744.07	-1.27	그리스	758.04	-0.43
일본	22,644.31	-0.08	이탈리아	21,790.30	-0.29

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대어 될 수 없습니다. 본 조사자료에 수록된 내용은 당사 리서치센터가 신뢰할 만한 자료 및 정보로부터 얻어진 것이나, 당사는 그 정확성이나 안전성을 보장할 수 없습니다. 따라서, 어떠한 경우에도 본 자료는 고객의 증권투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙자료로 사용할 수 없습니다.

## 주요 업종 및 종목 동향

### 기술주 강세 속에 산업재 부진

트윗을 통해 상장 폐지 의사를 밝혔던 Tesla의 CEO 엘런 머스크에 대해 연방 증권감독 당국의 조사 가능성이 부각되며 전날의 급등세(11.0%)를 이어가지 못하고 2.4% 하락 마감. 반면, 페이스북 등 대형 기술주의 상승이 이어지는 가운데 기술 및 반도체 섹터는 강세를 보였음.

반면 국제유가 급락 영향으로 에너지 및 원유시추섹터는 대부분 약세 흐름을 보였음. 특히 중국의 미국산 제품에 대한 관세 부과 충격으로 그간 강세를 보이던 산업재 및 소재 섹터는 부진을 면치 못했음.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF	-1.56%	대형 가치주 ETF	-0.18%
에너지섹터 ETF	-0.19%	중형 가치주 ETF	-0.24%
소매업체 ETF	+0.06%	소형 가치주 ETF	+0.20%
금융섹터 ETF	+0.25%	배당주 ETF	-0.20%
기술섹터 ETF	+0.27%	변동성 ETF	-1.81%
소셜 미디어업체 ETF	-0.81%	대형 성장주 ETF	-0.04%
인터넷업체 ETF	+0.06%	중형 성장주 ETF	-0.11%
리츠업체 ETF	-0.63%	소형 성장주 ETF	-0.28%
주택건설업체 ETF	-0.60%	신중국 고배당 ETF	-0.65%
바이오섹터 ETF	-0.70%	신중국 저변동성 ETF	+0.24%
헬스케어 ETF	+0.16%	하이일드 ETF	+0.00%
곡물 ETF	-0.06%	물가연동채 ETF	+0.01%
반도체 ETF	+0.31%	Long/short ETF	-0.55%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	557.65	-0.76 %	-0.70 %	-0.39 %
소재	371.45	-0.31 %	+0.19 %	+1.41 %
산업재	639.60	-0.41 %	+0.33 %	+4.94 %
경기소비재	900.79	+0.12 %	+2.22 %	+1.41 %
필수소비재	550.02	-0.77 %	+0.97 %	+2.06 %
헬스케어	1,041.49	+0.16 %	+1.22 %	+4.32 %
금융	471.96	+0.26 %	+1.75 %	+5.14 %
IT	1,292.47	+0.28 %	+2.95 %	+3.11 %
통신	151.85	+0.13 %	+1.58 %	+1.71 %
유틸리티	268.35	-0.54 %	+0.93 %	+0.84 %
부동산	204.83	-0.53 %	-0.25 %	+0.47 %

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 반등 시도 이어질 듯

MSCI 한국 지수는 -0.18% MSCI 신흥 지수도 -0.14% 하락한 반면, 야간선물은 0.15pt 상승한 297.85pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,116.80 원으로 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 중국의 무역 보복에도 불구하고 혼조 마감하고, 특히 반도체를 비롯한 기술주의 강세가 나타난 것은 한국 주식시장에도 긍정적 영향을 미칠 것으로 예상됨. 특히 미국 국채 금리가 하락하는 가운데 미 달러의 약세가 출현한 것도 긍정적 영향을 미칠 요인. 최근 달러/위안 환율의 급등세가 진정되는 가운데 회사채 가산금리가 안정되는 등 이른바 '안전자산'에 대한 선호가 약화되는 모습을 보이는 것은 증시 수급을 개선시킬 것으로 기대. 전일 발표된 중국의 7 월 수출이 '관세부과'에도 불구하고 전년 같은 기간에 비해 12.2% 증가한 것도 투자심리를 개선시킬 요인으로 보임.

따라서 중국 금융시장의 변동성이 확대되지 않는 한, 한국증시는 반등시도가 나타날 것으로 예상됨. 특히 삼성그룹의 대규모 투자 및 고용 계획 발표는 내수 경기에 대한 우려를 완화시킬 것으로 기대되어, 수출주 뿐만 아니라 내수주의 동향에 대해서도 관심을 기울일 필요가 있을 것으로 판단됨.

## 주요 경제지표 결과

### 중국 무역지표 견조

중국 7 월 수출 지표는 전월(+11.3%)보다 높아진 전년 동기 대비 +12.2% 상승, 수입은 전월(+14.1%) 보다 크게 높아진 +27.3%를 기록함. 따라서 중국의 7 월 무역수지는 전월 416 억 달러 대비 낮아진 285 억 달러를 기록하면서 예상치 391 억 달러를 하회.

미국에서는 발표된 주택지표는 부진이 지속됨. 주간 모기지 신청건수가 전주대비 -3.0%를 기록해 지난 주(-2.6%)보다 감소폭이 확대. 4 주 연속 감소세로 2016 년 1 월 이후 가장 낮은 수준을 기록함. 구입지수(-2.0%)와 리파이낸싱(-4.5%) 지수가 모두 감소하며 헤드라인 지수뿐만 아니라 내용면에서도 모두 부진.

캐나다에서는 6 월 건축허가 건수가 전월대비 -2.3%를 기록, 전월(4.8%)과 시장 예상(-0.1%)을 모두 하회. 주택시장의 개선 모멘텀이 주춤해지는 모습

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제 유가 급락

국제유가는 중국이 미국산 디젤 등 석유제품에 대한 관세를 부과하기로 결정한 데 따라 수요 감소 우려로 큰 폭 하락. 중국이 미국산 제품 160 억 달러 규모에 대해 관세를 25% 부과하겠다고 밝혔으며 여기에는 디젤, LPG 등 석유제품도 포함됨. 미국과 중국 간의 무역 전쟁이 재차 격화되면서 경기 둔화 우려가 높아졌으며, 이는 원유 수요 감소 우려로 이어지면서 유가는 전일 대비 3% 넘게 급락.

달러화는 미국 경제지표가 부진했던 가운데 미중 무역분쟁 이슈에 의해 엔화가 강세를 보이고, 유로화가 이탈리아 재정 불확실성에 대한 우려가 다소 완화되며 반등하면서 하락. 미국 정부의 관세 부과에 대응에 중국 정부 역시 오는 23일부터 미국산 제품 160 억 달러 어치에 대해 25%의 관세를 부과하겠다고 발표하며 엔화의 강세를 이끔.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	66.94	-3.22	-1.06	Dollar Index	95.089	-0.10	+0.45
브렌트유	72.28	-3.17	-0.15	EUR/USD	1.1612	+0.11	-0.41
금	1,221.00	+0.22	-0.54	USD/JPY	110.94	-0.40	-0.71
은	15,432	+0.38	-0.13	GBP/USD	1.2886	-0.41	-1.84
알루미늄	2,043.00	+0.25	-0.44	USD/CHF	0.993	-0.26	+0.09
전기동	6,133.00	-0.68	-0.63	AUD/USD	0.7434	+0.18	+0.41
아연	2,569.00	-1.19	+0.55	USD/CAD	1.3024	-0.22	+0.15
옥수수	385.00	+0.13	+1.45	USD/BRL	3.7665	+0.37	+0.43
밀	591.25	+0.21	+2.16	USD/CNH	6.8233	+0.04	-0.01
대두	910.50	+0.52	+0.97	USD/KRW	1119.90	-0.35	-0.06
커피	107.85	-1.10	-0.19	USD/KRW NDF 1M	1116.77	-0.06	-0.04

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.962	-1.12	-4.46	스페인	1.404	+1.30	-4.70
한국	2.555	-0.20	-3.00	포르투갈	1.760	+1.50	-1.80
일본	0.113	-0.30	-1.80	그리스	3.976	+0.80	+3.50
독일	0.398	-1.10	-8.00	이탈리아	2.909	+4.30	+12.50