

2018년 8월 22일

KIWOOM DAILY

| 키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Strategist/Market 서상영 02) 3787-5241/ehdwl@kiwoom.com

S&P500, 사상 최고치 경신

미-중 무역 협상에 대한 낙관적인 전망

필라델피아 반도체 지수 +1.98%

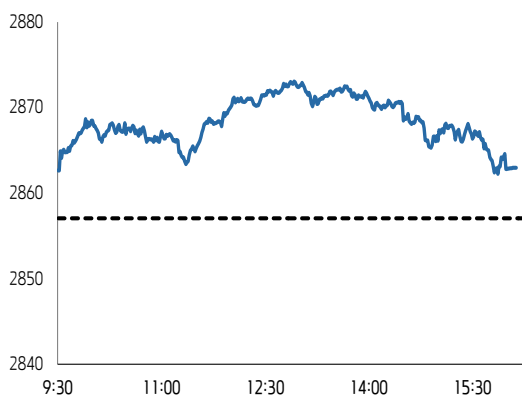
미 증시는 미-중 무역분쟁 관련 협상과 잭슨홀 컨퍼런스를 기다리며 S&P500 가 사상 최고치를 경신하는 등 투자심리 개선. 특히 중국과의 무역협상에 대한 낙관적인 전망에 힘입어 반도체 및 산업재 등이 상승을 주도. 다만 장 후반 차익실현 매물 출회되며 상승 축소(다우 +0.25%, 나스닥 +0.49%, S&P500 +0.21%, 러셀 2000 +1.14%)

시장 조사업체 팩트셋에 따르면 S&P500 기업들의 2 분기 영업이익은 전년 대비 24.6% 증가. 기저효과로 인해 에너지(yoy +125.1%)와 소재(yoy+56.0%)가 이를 주도. IT 또한 전년 대비 31.8% 증가했다고 발표하는 등 견조한 2 분기 실적이 미 증시 상승을 이끈 모습. 이런 가운데 22~23 일 있을 중국과의 무역분쟁 협상에 대한 낙관적인 전망이 중국에서의 매출이 많은 기업들의 상승세를 부추기는 양상. 전일 미 국무부 부차관보가 “중국과 아주 건설적인 양자 관계를 갖길 원한다” 라고 언급하고, 중국 또한 인민은행이 위안화를 0.52% 절상고시를 단행 하는 등 이번 회담에 대한 기대감을 높인 점이 영향을 준 것으로 추정.

이에 힘입어 반도체 칩 제조업체, 다국적 산업재 및 기초 소재 업종 등이 상승을 주도. 마이크론(+3.89%)의 경우 덩러닝 등을 기반한 반도체 업황에 기대감과 더불어 중국과의 무역협상 기대감에 상승. 2017년 마이크론의 수익중 50%가 중국에서 창출되었으며, 스카이웍(+1.88%)의 경우는 거의 80% 가까이 중국에서 수익이 창출. 중국과의 무역분쟁이 완화된다면 보잉, 캐터필러등 산업재와 더불어 이러한 반도체 등 IT 업종이 가장 큰 수혜를 받게 됨.

다만, 트럼프 대통령이 전일 “이번 주 있을 무역협상에 대해 많이 기대하지 않는다” 라고 주장. 더불어 “중국이 위안화를 분명히 조작하고 있다는 점도 주목해야 한다” 라고 언급하고 있어 무역분쟁 협상이 기대대로 끝나지 못할 가능성도 배제할 수 없음.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	종가	D-1	지수	종가	D-1
KOSPI	2,270.06	+0.99	홍콩항셍	27,752.79	+0.56
KOSDAQ	787.15	+2.26	영국	7,565.70	-0.34
DOW	25,822.29	+0.25	독일	12,384.49	+0.43
NASDAQ	7,859.17	+0.49	프랑스	5,408.60	+0.54
S&P 500	2,862.96	+0.21	스페인	9,549.00	+0.85
상하이종합	2,733.83	+1.31	그리스	705.20	-1.04
일본	22,219.73	+0.09	이탈리아	20,783.79	+1.53

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

본 자료는 투자자의 증권투자를 돕기 위하여 당사 고객에 한하여 배포되는 자료로서 어떠한 경우에도 복사되거나 대여 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

반도체 업종 강세

마이크론(+3.89%)는 미-중 무역분쟁 완화 기대감과 업황에 대한 기대감이 유입되며 상승세를 이어갔다. 특히 딥러닝 등 고성능하는 산업에서 반도체칩 수요가 급증 할 수 있다는 전망이 유입되며 상승했다. 이에 힘입어 인텔(+2.45), 텍사스인스트루먼트(+2.27%), 브로드컴(+1.83%) 등도 동반 상승 했다. 한편, 중국에서의 매출이 큰 스카이웍(+1.88%), 쉘컴(+0.59%) 등과 더불어 보잉(+0.86%), 캐터필라(+0.95%) 등도 상승했다.

백화점 업체인 TJX(+4.73%)는 양호한 실적을 발표한 데 힘입어 상승 했다. 콜스(+1.71%)도 개선된 실적 발표에 힘입어 상승 했으며, 특히 툴 브라더스(+13.79%)도 실적 발표 이후 급등 하는 등 실적 발표한 기업들이 상승 한 점도 특징이다. 한편, 국제유가가 상승하자 엑손모빌(+0.03%), 세브론(+0.16%), 코노코필립스(+0.52%), EOG리소스(+0.63%) 등도 반등에 성공 했다. 반면, 위험자산 선호 심리가 높아지자 필립모리스(-1.24%), 코카콜라(-1.09%) 등 필수 소비재 및 넥스트라에너지(-0.96%) 등 유틸리티 업종 등 경기 방어주는 부진했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF	+1.89%	대형 가치주 ETF	+0.23%
에너지섹터 ETF	+1.69%	중형 가치주 ETF	+0.30%
소매업체 ETF	+0.79%	소형 가치주 ETF	+1.11%
금융섹터 ETF	+0.39%	배당주 ETF	-0.02%
기술섹터 ETF	+0.16%	변동성 ETF	+2.60%
소셜 미디어업체 ETF	+0.99%	대형 성장주 ETF	+0.32%
인터넷업체 ETF	+0.22%	중형 성장주 ETF	+0.63%
리츠업체 ETF	-0.91%	소형 성장주 ETF	+1.19%
주택건설업체 ETF	+2.58%	신흥국 고배당 ETF	+1.17%
바이오섹터 ETF	+0.93%	신흥국 저변동성 ETF	+1.05%
헬스케어 ETF	0.00%	하이일드 ETF	+0.20%
곡물 ETF	-0.12%	물가연동채 ETF	-0.06%
반도체 ETF	+2.06%	Long/short ETF	-0.78%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	540.46	+0.49%	-1.53%	-3.23%
소재	370.17	+0.39%	+0.89%	+0.56%
산업재	648.64	+0.75%	+2.69%	+3.84%
경기소비재	908.30	+0.89%	+0.85%	+2.17%
필수소비재	559.59	-0.77%	+1.83%	+3.58%
헬스케어	1,056.06	-0.02%	+1.44%	+4.07%
금융	470.06	+0.37%	+1.51%	+1.05%
IT	1,278.14	+0.07%	-0.71%	-0.92%
통신	158.96	+0.68%	+3.89%	+6.88%
유틸리티	272.25	-0.72%	+1.19%	+3.02%
부동산	207.15	-0.91%	+1.66%	+3.86%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

위험자산 선호심리 부각

MSCI 한국 지수는 1.89% MSCI 신흥 지수도 1.27% 상승 했다. 야간선물은 외국인의 순매수(+694 계약)에 힘입어 1.20pt 상승한 293.70pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,115.85 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 전일에 이어 반도체 업종이 상승을 주도하는 등 그 동안 위축되던 관련 업종이 강세를 보였다. 특히 무역분쟁 완화와 업황에 대한 기대감이 반도체 업종의 상승을 이끈 모습이다. 이는 한국 증시에서 관련주에도 영향을 줄 것으로 예상된다라는 점에서 주목된다.

한편, 전일 관세청이 20 일까지의 수출이 전년 대비 14.9% 증가했다고 발표 했다. 미국과 중국의 무역분쟁 여파로 수출 둔화 우려감이 높았으나 이를 완화시키는 긍정적인 내용이다. 향후 기업들의 실적 개선 기대감을 더욱 높일 수 있다는 점에서 한국 증시에 우호적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

더불어, 22~23 일 미-중 무역분쟁 관련 협상에 대한 낙관적인 전망이 높아지고 있다는 점도 우호적이다. 물론 트럼프 대통령이 “기대감이 높지 않다” 라고 주장했으나 시장에서는 추가적인 충돌보다는 대화를 통한 해법이 논의될 것이라고 기대하고 있다는 점에 주목하고 있다. 이렇듯 위험자산 선호심리를 높이는 내용들이 나오고 있어 한국 증시에는 긍정적이다.

주요 경제지표 결과

미국 소비지표 개선

미국 레드북 소매판매 지수는 전년 대비 4.7% 증가하며 소비 증가 가능성을 높였다.

영국의 8 월 산업수주 동향은 지난달(11) 보다 둔화된 7 로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

달러화 약세

국제유가는 달러 약세 및 미국 원유 재고 감소 기대감이 높아짐에 힘입어 상승 했다. EIA 는 한국 시각으로 오늘 저녁에 주간 원유 재고 발표가 있다. 지난주에 큰 폭의 재고 증가를 발표 했기에 이번 주에는 340 만 배럴 감소 할 것으로 기대하고 있다. 더불어 일부 투자회사에서 2019 년 OPEC 의 산유량이 하루 평균 3,170 만 배럴로 2018 년(3,210 만 배럴) 보다 감소할 것이라고 전망하고 있어 공급 증가 우려감이 완화된 점도 긍정적이다.

달러지수는 잭슨홀 컨퍼런스를 앞두고 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 더불어 미-중 간의 무역분쟁 완화 기대감이 유입되며 위험자산 선호심리가 부각되며 신흥국 환율이 달러 대비 강세를 보인 점도 특징이다. 다만 역외 위안화 환율이 달러 대비 0.1% 강세에 그치고 있어 여전히 무역분쟁 협상을 앞두고 관망세가 짙은 양상이다.

국채금리는 위험자산 선호심리가 높아지며 상승 했다. 한편, 잭슨홀 컨퍼런스를 앞두고 트럼프 대통령이 금리인상에 대한 부담을 언급 했으나, 시장 참여자들은 금리인상 스케줄에 영향을 주지는 못할 것이라고 전망하고 있다.

금은 잭슨홀 컨퍼런스를 앞두고 달러화가 여타 환율에 대해 약세를 보이자 상승 했다. 구리를 비롯한 비철금속은 달러 약세 및 미-중 무역분쟁 협상 기대감에 힘입어 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.20% 하락했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	65.84	+0.64	-0.74	Dollar Index	95.257	-0.67	-1.52
브렌트유	72.63	+0.58	+0.23	EUR/USD	1.1573	+0.79	+2.02
금	1,200.00	+0.45	-0.06	USD/JPY	110.37	+0.27	-0.70
은	14,766	+0.65	-1.91	GBP/USD	1.2901	+0.80	+1.40
알루미늄	2,054.50	-0.02	-0.75	USD/CHF	0.9854	-0.63	-0.89
전기동	6,045.00	+0.89	+0.02	AUD/USD	0.7366	+0.35	+1.70
아연	2,426.00	+2.04	-1.14	USD/CAD	1.3038	-0.07	-0.15
옥수수	374.25	-0.60	-0.60	USD/BRL	4.0365	+1.68	+4.38
밀	547.75	-2.62	-2.41	USD/CNH	6.8277	-0.11	-1.04
대두	886.00	-0.81	+0.71	USD/KRW	1118.40	-0.42	-1.37
커피	101.80	+0.84	-6.18	USD/KRW NDF 1M	1115.85	-0.12	-1.03

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.842	+2.34	-5.61	스페인	1.364	-2.20	-4.70
한국	2.377	-2.80	-12.00	포르투갈	1.765	-2.10	-4.30
일본	0.086	-1.80	-2.60	그리스	4.201	-9.40	-2.70
독일	0.331	+2.90	+0.40	이탈리아	2.983	-2.70	-4.10