

2018년 10월 2일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 무역분쟁 논란 속에 혼조 마감 트럼프, “중국과 협상은 이르지만 여전히 대화를 원한다”

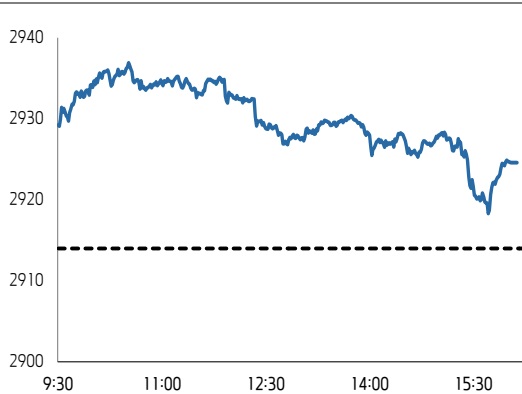
### 미-중 무역분쟁

미 증시는 미국과 캐나다 무역협상 타결에 힘입어 상승 출발. 한편, 국제유가(WTI)가 2014년 11월 이후 처음으로 75달러를 넘어선 점도 투자심리에 우호적인 영향. 반면, 인텔과 페이스북 등 일부 기술주가 악재성 재료로 약세를 보이자 나스닥은 하락 전환. 중소형지수인 러셀 2000 지수는 관련 기업들의 이익 전망치가 하향 조정 되는 경향을 보이자 하락세 지속하는 등 혼조 마감(다우 +0.82%, 나스닥 -0.11%, S&P500 +0.36%, 러셀 2000 -1.38%)

미국과 캐나다가 철강 등 일부 품목을 제외하고 무역협상 타결. 피터 나바로는 이에 대해 “미국에 긍정적이며, 북미 전체에도 긍정적이다” 라고 주장. 더불어 “상대방이 공정하게 협상하면 응할 것이다” 라고 언급한 데 이어 “중국 기술 도용 등을 통해 세계 경제에 해를 끼치고 있다” 라고 주장하며 중국과의 무역분쟁이 여전함을 주장. 한편, 래리 커들로 백악관 경제위원회 위원장도 “중국과 타결이 임박한 건 없다” 라고 주장 하는 등 미국과 중국의 무역분쟁 이슈가 지속되고 있음을 주장. 그러나 커들로 위원장은 “중국과 논의가 진행되고 있다” 라고 주장하며 여전히 미국과 중국간의 비밀 협상이 지속되고 있음을 시사했음.

트럼프 대통령도 “중국은 미국과 대화하기를 원하고 있으며, 우리도 중국과 대화를 원한다” 라고 주장. 물론 “중국이 원한다고 해도 그들이 준비가 되어 있지 않기 때문에 아직은 협상에 나서기는 너무 이르다” 라고 언급하며 본격적인 협상 까지는 시간이 필요함을 시사. 한편, 닐 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 “누구도 미국과 중국의 무역 분쟁을 공정하게 처리하지 못할 것” 이라고 주장하며 장기화 가능성을 언급. 라가르드 IMF 총재는 “무역분쟁으로 세계 경제 전망이 더욱 어둡다” 라고 주장하며 우려감을 표명. 이렇듯, 무역분쟁 이슈가 여전한 가운데 국제유가 급등과 일부 기업들의 등락에 따른 종목 장세 속에 미 증시는 혼조 마감

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,338.88	-0.18	홍콩항셱	27,788.52	휴장
KOSDAQ	816.53	-0.70	영국	7,495.67	-0.19
DOW	26,651.21	+0.73	독일	12,339.03	+0.75
NASDAQ	8,037.30	-0.11	프랑스	5,506.82	+0.24
S&P 500	2,924.59	+0.36	스페인	9,407.00	+0.19
상하이종합	2,821.35	휴장	그리스	691.30	-0.06
일본	24,245.76	+0.52	이탈리아	20,609.99	-0.49

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

### NVIDIA 이틀 연속 급등

NVIDIA(+2.97%)는 지난 금요일 5.09% 상승에 이어 오늘도 급등 했다. NVIDIA는 지난 금요일 에버코어가 목표주가를 상향 조정했다. 특히 에버코어는 아마존, 알파벳, IBM, MS 등 대기업들이 NVIDIA의 GPU 기반 인공지능 플랫폼을 채택했다면서 향후 NVIDIA의 성장 잠재력이 높아졌다고 주장 했다. 인텔(-1.78%)은 모션스탠리가 투자의견을 하향 조정하고 바클레이즈도 투자의견과 목표주가를 하향 조정한 여파로 하락 했다. 반면, AMD(+1.72%)는 목표주가를 상향 조정했다. 바클레이즈는 인텔이 AMD와의 경쟁에서 시장 점유율을 유지 하기 위한 경쟁이 심화 될 것이라며 우려를 표명했다.

넷플릭스(+1.95%)는 CS가 가입자수 증가 가능성을 제기하며 목표주가를 470달러로 제시한 데 힘입어 상승 했다. 페이스북(-1.23%)은 EU로 부터 16.3억 달러의 벌금을 부과 받을 것이라는 보도가 나오며 하락 했다. 애플(+0.67%)은 퀄컴과의 특허 분쟁에서 애플폰의 수입을 금지 하지 않을 것이란 소식이 전해지며 상승 했다. 코노코필립스(+3.22%), 엑손모빌(+0.93%) 등 에너지 업종은 국제유가가 급등한 데 힘입어 상승 했다. GE(+7.09%)는 새로운 CEO에 대한 기대감으로 급등 했다. 테슬라(+17.35%)는 머스크가 미국 증권 거래소와 합의속에 사임했다는 소식에 힘입어 급등 했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF	+0.99%	대형 가치주 ETF	+0.40%
에너지섹터 ETF	+1.07%	중형 가치주 ETF	-0.22%
소매업체 ETF	-0.59%	소형 가치주 ETF	-1.24%
금융섹터 ETF	+0.40%	배당주 ETF	+0.37%
기술섹터 ETF	+0.48%	변동성 ETF	-1.12%
소셜 미디어업체 ETF	-0.50%	대형 성장주 ETF	+0.24%
인터넷업체 ETF	-0.68%	중형 성장주 ETF	-0.51%
리츠업체 ETF	-0.77%	소형 성장주 ETF	-1.56%
주택건설업체 ETF	-0.36%	신흥국 고배당 ETF	+0.39%
바이오섹터 ETF	-0.63%	신흥국 저변동성 ETF	+0.02%
헬스케어 ETF	+0.56%	하이일드 ETF	+0.32%
곡물 ETF	+0.83%	물가연동채 ETF	-0.30%
반도체 ETF	+0.26%	Long/short ETF	-0.47%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	569.13	+1.47%	+0.82%	+3.94%
소재	366.91	+1.04%	-2.11%	-1.26%
산업재	665.01	+0.90%	+0.50%	+2.99%
경기소비재	936.39	-0.20%	+1.00%	+0.77%
필수소비재	554.55	-0.06%	-0.71%	+0.56%
헬스케어	1,107.28	+0.54%	+1.24%	+3.35%
금융	459.77	+0.35%	-2.69%	-2.03%
IT	1,328.55	+0.49%	+1.01%	+0.10%
커뮤니케이션	160.38	-0.11%	+0.75%	+4.15%
유틸리티	266.47	-0.30%	-0.13%	-1.20%
부동산	200.14	-0.85%	-0.68%	-3.99%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 뚜렷한 방향성 없는 종목 장세 전망

MSCI 한국 지수는 0.47% 하락 했으나, MSCI 신흥 지수는 0.02% 상승 했다. 야간선물은 외국인 순매도(-159 계약) 여파로 0.20pt 하락한 300.85pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,112.96 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 보합으로 출발할 것으로 예상된다.

미국과 캐나다가 무역협상 타결에 성공하자 시장에서는 미국과 중국의 무역분쟁 또한 협상 기대감이 높아지고 있다. 커들로 백악관 경제위원장이 '중국과 협상을 진행 중' 이라고 주장한 데 이어 트럼프 대통령 또한 '시기는 아직 이르지만 중국과 협상 할 것이다' 라고 언급 하는 등 미국 정부 당국자들이 협상을 언급한 점도 긍정적이다. 그러나 여전히 중국 정부는 협상에 대해 부정적인 모습을 보이고 있어 미국과 중국간의 무역분쟁 우려감은 높다. 이는 한국 증시에 부정적이다.

더불어 미국의 중소형지수가 무역분쟁 여파로 실적 전망치가 하향 조정되는 경향을 보이자 1 개월만에 4% 가까이 하락하는 등 약세를 이어가고 있다는 점도 부담이다. 반면, 국제유가가 이란의 석유 수출 감소와 북미 무역협상 타결에 따른 수요 증가 기대감에 힘입어 급등 한 점은 투자심리에 긍정적이다. 이를 감안 한국 증시는 대외적인 변수 여파로 뚜렷한 방향성을 보이기 보다는 종목별 장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

## 주요 경제지표 결과

### 미국 제조업지수 둔화

미국 9 월 ISM 제조업지수는 전월(61.3) 보다 둔화된 59.8 로 발표되었다. 신규주문(65.1→ 61.8)과 가격지수(72.1→66.9) 등이 부진한 가운데 고용지수(58.5→58.8), 생산지수(63.3→63.9)는 개선 되었다.

미국 8 월 건설지출은 전월 대비 0.1% 증가했다. 이는 지난달 발표치(mom +0.2%)나 전망치(mom +0.4%)를 하회했다. 특히 민간지출이 전월 대비 0.5% 감소하는 등 3 개월 연속 감소한 점이 특징이다.

애틀랜타 연은은 GDPNow 를 통해 3 분기 GDP 성장률에 대해 지난 9 월 28 일 전망치(3.6%)를 상회한 4.1%로 전망했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가, 75 달러 상회

국제유가는 이란의 석유 수출 감소가 예상보다 가파르게 진행 중이라는 분석이 제기되자 상승 했다. 특히 중국의 시노펙이 11 월 4 일 미국의 대 이란 원유 수입 제재를 앞두고 이란으로부터의 원유 수입을 절반으로 줄였다는 소식이 전해진 점이 긍정적인 영향을 줬다. 또한 브라질 석유생산량이 전월 대비 2.1% 감소한 점도 영향을 줬다. 더불어 미국과 캐나다 무역협상 타결에 따른 수요 증가 기대감 또한 영향을 줬다. 이에 힘입어 WTI는 2014년 11월 24일 이후 처음으로 75달러를 넘어섰다.

달러화는 경제지표 둔화에도 불구하고 미국과 캐나다가 무역협상 타결 소식에 힘입어 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 특히 신용평가사인 무디스가 “새로운 북미 무역협정(USMCA)에 따라 시장에 대한 신뢰가 높아졌으므로 세국가의 신용등급에 긍정적이다” 라고 발표한 점도 달러 강세 요인 중 하나였다. 유로화는 유럽 집행위원회가 이탈리아의 2019년 재정적자 목표(2.4%)를 거부할 것으로 전망된다는 소식이 전해지자 달러 대비 약세를 보였다. 엔화는 안전자산 선호심리 약화에 힘입어 달러 대비 약세를 보였다. 캐나다 달러 및 멕시코 페소화는 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 미국과 캐나다 무역협상 타결 소식과 무디스가 신용등급에 긍정적인 효과를 줄 것이라고 발표한 데 힘입어 상승했다. 다만, 경제지표가 둔화되자 상승은 제한 되었다. 한편, 닐 카시카리 미니아폴리스 연은 총재는 “완전 고용에 이르지 못했는데 왜 금리를 지속해서 올리는지 이유를 모르겠다” 라고 주장 했다. 에릭 로젠그렌 보스턴 연은 총재는 “약간 부담될 때까지 금리를 올리는 것은 경제에 도움이 되기 때문에 중요하다” 라고 주장 했으나 금리에 미친 영향은 제한 되었다.

금은 달러 강세 여파로 하락 했다. 구리도 달러 강세 여파로 하락 했으나, 비철금속은 무역분쟁 우려 완화에 힘입어 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	75.30	+2.80	+4.47	Dollar Index	95.289	+0.17	+1.17
브렌트유	84.98	+2.72	+5.53	EUR/USD	1.1577	-0.23	-1.46
금	1,191.70	-0.38	-1.05	USD/JPY	113.97	+0.24	+1.04
은	14.507	-1.39	+1.16	GBP/USD	1.3039	+0.06	-0.62
알루미늄	2,084.00	+1.07	+1.17	USD/CHF	0.9838	+0.21	+2.02
전기동	6,249.00	-0.14	-1.64	AUD/USD	0.7226	+0.03	-0.36
아연	2,656.00	+1.68	+3.59	USD/CAD	1.2808	-0.77	-1.14
옥수수	365.75	+2.67	+1.46	USD/BRL	4.0302	-0.50	-1.47
밀	509.50	+0.10	-3.32	USD/CNH	6.8895	+0.19	+0.31
대두	857.75	+1.45	+1.99	USD/KRW	1111.80	+0.23	-0.83
커피	102.20	-0.24	+3.76	USD/KRW NDF1M	1112.96	+0.31	-0.55

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	3.084	+2.24	-0.53	스페인	1.528	+3.00	+0.70
한국	2.380	+2.50	+0.50	포르투갈	1.897	+2.40	+0.60
일본	0.136	+0.60	+0.30	그리스	4.193	+4.10	+10.30
독일	0.471	+0.10	-3.90	이탈리아	3.295	+15.20	+34.90