

2018년 10월 26일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 실적 개선에 힘입어 상승

드라기 ECB 총재 “이탈리아 문제는 해결 될 것” 발언도 영향

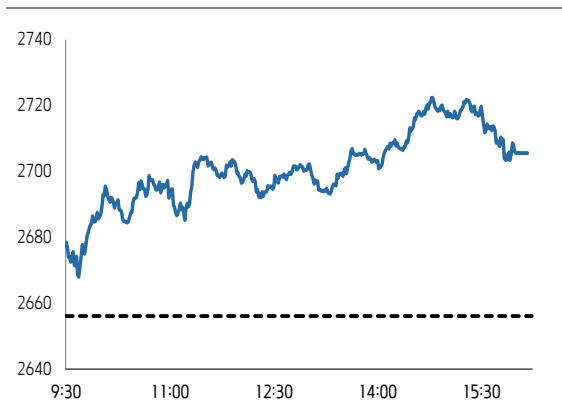
미 증시 상승 요인

미 증시는 기업들의 실적 개선에 힘입어 전일 하락을 뒤로하고 상승 전환에 성공. 특히 마이크로소프트(+5.84%)가 양호한 실적을 발표한 데 힘입어 장 마감 후 실적을 발표하는 아마존(+7.09%), 알파벳(+4.40%), 인텔(+4.46%) 등 대형 기술주가 상승 주도. 더불어 ECB 통화정책회의 이후 드라기 총재가 시장에서 우려하고 있던 이탈리아 예산안과 관련 “이탈리아와 EU 는 합의할 것이며 다른 국가로의 전이 가능성도 제한적” 이라고 주장한 점도 긍정적(다우 +1.63%, 나스닥 +2.95%, S&P500 +1.86%, 러셀 2000 +2.16%)

미 증시는 개별 기업들의 양호한 실적과 이탈리아 우려가 완화된 데 힘입어 상승. 전일 미 증시 마감 후 양호한 실적을 발표한 마이크로소프트가 급등하자 기술주가 상승 주도. 더불어 테슬라(+9.14%), 트위터(+15.47%), 자일링스(+15.01%) 등 많은 기업들이 실적 발표 이후 급등. 시장이 우려했던 가이던스 하향 조정이 이어지지 않았다는 점도 긍정적인 효과. 다만, S&P500 기업중 가이던스 발표 기업은 150 여개 종목에 그친다는 점에서 향후 가이던스 하향 이슈는 지속. 그러나 실적 시즌 이후 대부분이 기술주인 자사주 매입이 다시 시작될 것이라는 긍정적인 요인과 과매도 구간에 들어섰다는 기술적인 요인에 힘입어 상승 성공

이런 가운데 드라기 ECB 총재가 기자회견에서 “2019년 예산안을 둘러싼 이탈리아와 EU 간의 마찰은 크지 않으며 결국 합의할 것이며 다른 곳으로 전이될 가능성도 제한적” 이라고 주장하며 이탈리아 우려감이 완화. EU 집행위는 지난 23 일 2019년 이탈리아 예산안을 거부하고 3 주 안에 수정안을 제출하라고 발표. 특히 정부지출 항목 등 일부에서 EU 규약을 어겼다는 점이 거부 요인. 이탈리아은 이에 반발하며 관련 우려가 높아졌음. 한편, 11 월 13 일 안에 EU 집행위와 협상을 지속할 것이라는 전망되며, 이에 합의되지 않으면 11 월 30 일 벌금 부과 됨. 그러나 EU 규정을 어긴 부분이 정부지출 증가율 이라는 점을 감안 수정안이 제출 될 것이라는 분석이 많으며, 드라기 총재도 이를 언급 한 것으로 판단. 이탈리아 우려 완화는 글로벌 특히 신흥국 증시에 우호적인 영향을 줄 것으로 예상

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

| 지수 | 종가 | D-1 | 국가 | 종가 | D-1 |
|---------|-----------|-------|------|-----------|-------|
| KOSPI | 2,063.30 | -1.63 | 홍콩 | 24,994.46 | -1.01 |
| KOSDAQ | 686.84 | -1.78 | 영국 | 7,004.10 | +0.59 |
| DOW | 24,984.55 | +1.63 | 독일 | 11,307.12 | +1.03 |
| NASDAQ | 7,318.34 | +2.95 | 프랑스 | 5,032.30 | +1.60 |
| S&P 500 | 2,705.57 | +1.86 | 스페인 | 8,785.20 | +1.24 |
| 상하이종합 | 2,603.80 | +0.02 | 그리스 | 633.46 | +0.14 |
| 일본 | 21,268.73 | -3.72 | 이탈리아 | 18,815.32 | +1.78 |

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

대형기술주 강세

마이크로소프트(+5.84%)는 양호한 실적 발표 이후 급등 했다. 테슬라(+9.14%)도 흑자전환에 성공한 이후 매수세가 유입되며 상승 했다. 한편, 가입자수에 문제가 있었으나 양호한 실적을 발표한 트위터(+15.47%)와 자일링스(+15.01%)도 견고한 실적을 발표한 데 힘입어 상승 했다. 장 마감 후 실적을 발표한 알파벳(+4.40%)은 시간외로 3% 하락 중이며 아마존(+7.09%)도 실적 개선 발표에도 불구하고 시간 외로 5% 하락 중이다. 다만 인텔(+4.46%)은 양호한 실적을 발표한 데 힘입어 시간외로 2% 상승 중이다.

JP모건(+1.52%), 웰스파고(+3.33%), BOA(+1.53%) 등 금융주는 이탈리아 이슈 완화와 국채금리 상승에 힘입어 상승 했다. 애플(+2.19%)은 아이폰 판매 증가 기대에 힘입어 양호한 실적 가능성이 높아졌다는 점이 부각되며 상승 했다. 큐로브(+4.11%), 스카이웍(+3.11%) 등 애플 관련주도 상승세를 이어 갔다.

주요 ETF

| ETF 종류 | 등락률 | ETF 종류 | 등락률 |
|--------------|--------|----------------|--------|
| 원유시추업체 ETF | +1.82% | 대형 가치주 ETF | +0.98% |
| 에너지섹터 ETF | +1.39% | 중형 가치주 ETF | +1.13% |
| 소매업체 ETF | +1.98% | 소형 가치주 ETF | +1.94% |
| 금융섹터 ETF | +1.55% | 배당주 ETF | +0.94% |
| 기술섹터 ETF | +3.44% | 변동성 ETF | -2.90% |
| 소셜 미디어업체 ETF | +4.14% | 대형 성장주 ETF | +2.35% |
| 인터넷업체 ETF | +3.58% | 중형 성장주 ETF | +1.79% |
| 리츠업체 ETF | +1.19% | 소형 성장주 ETF | +2.39% |
| 주택건설업체 ETF | +2.91% | 신흥국 고배당 ETF | +1.62% |
| 바이오섹터 ETF | +1.15% | 신흥국 저변동성 ETF | +1.38% |
| 헬스케어 ETF | +1.29% | 하이일드 ETF | +0.1% |
| 곡물 ETF | -0.34% | 물가연동채 ETF | -0.42% |
| 반도체 ETF | +2.83% | Long/short ETF | -1.16% |

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

| S&P 500 | Close | D-1 | D-5 | D-20 |
|---------|----------|--------|--------|---------|
| 에너지 | 496.47 | +1.15% | -7.10% | -11.72% |
| 소재 | 320.13 | +1.38% | -4.50% | -12.44% |
| 산업재 | 586.71 | +0.74% | -5.01% | -11.02% |
| 경기소비재 | 851.45 | +3.41% | -0.55% | -9.36% |
| 필수소비재 | 564.13 | +0.20% | +2.65% | +1.89% |
| 헬스케어 | 1,022.71 | +1.24% | -4.33% | -6.83% |
| 금융 | 425.10 | +1.64% | -3.60% | -8.20% |
| IT | 1,218.14 | +3.32% | -0.84% | -7.46% |
| 커뮤니케이션 | 150.16 | +2.67% | -1.82% | -6.84% |
| 유틸리티 | 275.78 | -1.50% | +1.13% | +4.74% |
| 부동산 | 199.94 | +1.21% | +2.62% | +0.35% |

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

전기전자 업종 주목

MSCI 한국 지수는 1.59% MSCI 신흥 지수는 1.93% 상승 했다. 야간선물은 외국인 선물 순매수(+379 계약)에 힘입어 1.55pt 상승한 269.25pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,136.02 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 견고한 실적 발표에 힘입어 상승 전환에 성공 했다. 이는 한국 증시 투자심리 개선 기대감을 높인다는 점에서 긍정적이다. 더불어 드라기 총재의 발언에 힘입어 이탈리아 이슈가 완화된 점도 우호적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 한편, 11 월 1 일 실적을 발표하는 애플이 실적과 아이폰 판매 증가 기대감이 높다는 점을 감안 부품주와 더불어 상승했는데, 이는 한국 증시 관련주에 대한 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

이와 함께 미 증시 마감 후 아마존이 수익은 개선되었지만 부진한 매출과 가이드스 발표 이후 5% 내외 하락 중이고 알파벳도 매출이 예상을 하회하자 5% 내외 하락 중인 점은 부담이다. 다만, 아마존과 알파벳의 수익 개선이 클라우드 컴퓨팅 등에 의한 결과라는 점, 그리고 인텔이 양호한 실적과 가이드스 발표에 힘입어 시간외로 2~6% 넘게 상승 중인 점은 긍정적이다. 이는 한국 증시에서 관련주에도 영향을 줄 것으로 전망한다. 한편, 미 증시에서 필라델피아 반도체 지수가 2.34% 상승한 점도 우호적이다.

이를 감안 한국 증시는 전기전자 업종에 대한 투자심리 개선 효과로 반등에 성공할 것으로 예상된다. 다만, 중국이 구체적인 제안이 없으면 미국과의 무역분쟁 협상은 없을 것이라는 보도가 나오는 등 미-중 무역분쟁 장기화 우려는 상승을 제한할 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

미국 주택 지표 개선

미국 9 월 내구재 주문은 전월(mom +4.6%) 보다 둔화된 전월 대비 0.8% 증가에 그쳤다. 다만 시장 전망치(mom-1.5%) 보다는 양호했다. 한편, 운송을 제외한 주문은 전월 대비 0.1% 증가에 그쳤다.

미국 신규실업수당 청구건수는 지난주(21.2 만건) 보다 증가한 21.5 만건을 기록했다. 4 주 평균은 지난주와 같은 21 만 1,750 건으로 발표되었다.

미국 9 월 잠정 주택매매는 전월 대비 0.5% 증가했다. 이는 지난달(mom-1.9%) 수치나 예상치(0.0%) 보다 양호한 결과다.

캔사스시티 10 월 제조업지수는 전월(13) 보다 둔화된 8 로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

국채금리 상승

국제유가는 달러 강세에도 불구하고 글로벌 증시 상승에 따른 위험자산 선호심리가 부각되며 상승했다. 더불어 11 월 미국의 대 이란 원유 제재를 앞두고 중국의 시노펙과 중국 석유공사가 11 월 인도되는 이란산 원유 수입이 중단되었다는 소식도 상승 요인 중 하나였다. 다만, 사우디 이슈가 완화되고, 미 에너지 정보청이 발표한 주간 원유재고가 증가한 점은 상승이 제한되었다.

달러화는 유로화 약세에 힘입어 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 유로화는 ECB 통화정책회의를 통해 금리를 동결하고 내년 여름까지 금리를 동결한다고 발표하자 달러 대비 약세를 보였다. 더불어 드라기 총재가 “경제 모멘텀은 약화되었다” 라고 주장한 점도 유로화 약세 요인 중 하나였다. 한편, 글로벌 증시가 강세를 보이자

국채금리는 부진한 경제지표 결과에도 불구하고 상승 했다. 7 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.51 배)을 하회한 2.39 배에 그친 점도 상승 요인 중 하나였다. 한편, 리차드 클라리다 연준 부의장은 “물가에 초점을 맞춰 금리 인상 속도를 조절할 것이다” 라고 주장했다.

금은 달러화 강세에도 불구하고 일부 경제지표가 둔화되자 소폭 상승했다. 구리를 비롯한 비철금속은 미중 무역분쟁이 장기화 될 수 있다는 점이 부각되며 하락 했다. 중국 상품선물 야간장에서 철광석은 0.38%, 철근도 0.89% 상승 했다.

| 주요 상품 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) |
|-------|----------|--------|--------|---------------|---------|--------|--------|
| WTI | 67.33 | +0.76 | -2.01 | Dollar Index | 96.598 | +0.17 | +0.73 |
| 브렌트유 | 76.89 | +0.95 | -3.03 | EUR/USD | 1.137 | -0.19 | -0.72 |
| 금 | 1,232.40 | +0.11 | +0.19 | USD/JPY | 112.45 | +0.17 | +0.21 |
| 은 | 14.630 | -0.31 | +0.18 | GBP/USD | 1.2814 | -0.52 | -1.57 |
| 알루미늄 | 1,994.00 | -0.15 | -0.94 | USD/CHF | 0.9998 | +0.19 | +0.41 |
| 전기동 | 6,226.00 | +0.76 | +1.12 | AUD/USD | 0.708 | +0.28 | -0.27 |
| 아연 | 2,637.00 | -0.98 | -1.73 | USD/CAD | 1.3075 | +0.14 | -0.08 |
| 옥수수 | 361.00 | -1.97 | -2.63 | USD/BRL | 3.7051 | -0.75 | -0.49 |
| 밀 | 487.25 | -2.45 | -5.02 | USD/CNH | 6.9558 | +0.17 | +0.23 |
| 대두 | 854.50 | -1.04 | -2.65 | USD/KRW | 1138.00 | +0.50 | +0.25 |
| 커피 | 121.15 | +0.75 | -0.74 | USD/KRW NDF1M | 1136.02 | -0.22 | -0.16 |

| 10 년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) | 10 년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
|----------|-------|---------|---------|----------|-------|---------|---------|
| 미국 | 3.119 | +1.51 | -6.00 | 스페인 | 1.584 | -3.80 | -14.10 |
| 한국 | 2.272 | -3.00 | -2.50 | 포르투갈 | 1.936 | -4.10 | -8.90 |
| 일본 | 0.117 | -1.80 | -3.50 | 그리스 | 4.215 | -6.10 | -20.10 |
| 독일 | 0.398 | +0.20 | -1.80 | 이탈리아 | 3.490 | -11.20 | -19.30 |