

2019년 2월 21일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 방향성 없이 보합권 등락

연준, “연말 이후 미국 경제 성장률 다소 둔화되고 있다”

FOMC 의사록 공개

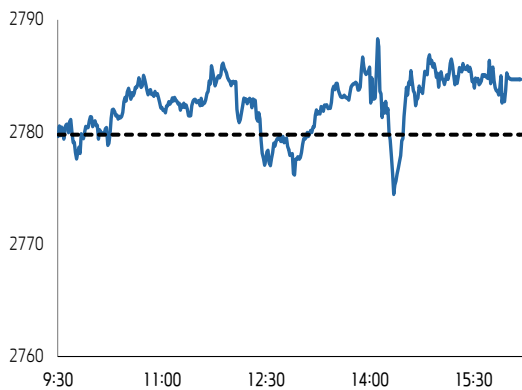
미 증시는 미·중 무역협상 낙관론에 힘입어 상승 출발 했으나, 기술주에 대한 매물이 출회되며 장중 하락 전환하기도 했음. 이후 FOMC 의사록 공개를 앞두고 재차 상승전환 하기도 했으나, 연준이 의사록 공개를 통해 미국 경제에 대한 위험이 증가하고 있다고 발표하자 재차 하락 하는 등 방향성 없는 등락을 보임(다우 +0.24%, 나스닥 +0.03%, S&P500 +0.18%, 러셀 2000 +0.46)

지난 1 월 30 일 FOMC 에서 연준은 ‘일부 점진적인 금리 인상을 지속’하겠다는 문구를 삭제했었음. 또한 향후 금리 인상에 있어 인내심을 가질 것이라는 문구를 추가해 당분간 정책 금리 인상을 보류할 것임을 시사. 당시 파월 연준의장 또한 기자회견에서 ‘자산 축소가 곧 끝날 수 있다’ 라고 언급 하는 등 비둘기적인 움직임을 보였음. 그러자 미 증시는 2% 내외 급등 하는 등 위험자산 선호심리를 높였음.

오늘 공개된 당시 의사록에서도 대부분의 위원들이 연말에 자산 축소 종료를 언급하는 내용이 있었고, 금리인상에 대해 ‘인내심’을 강조. 한편, 일부 위원들은 경기가 예상과 부합된 움직임을 보인다면 금리인상을 해야 된다고 주장. 그러나 시장이 주목한 부분은 경제 전망. 연준은 “미국 경제 성장률이 12 월 말 이후 다소 둔화되고 있어 우려가 높다” 라고 언급. 글로벌 성장률에 대해서도 “연초대비 상대적으로 둔화되고 있다” 라고 발표. 지역별로는 “유로존은 더 악화되고 있으며, 멕시코와 브라질은 3 분기 고점 형성 후 완만하게 둔화되고 있다” 라고 언급. 중국은 “가계 소비의 약세로 둔화가 확대되고 있으며, 여타 이머징 국가들로부터의 수입이 감소했다” 라고 발표

의사록 공개 이후 주식시장은 자산축소 종료 언급에 상승폭을 확대하기도 했으나, 이후 경기 둔화에 대한 우려에 대한 언급속에 매물이 출회되기도 하는 등 방향성 없는 양상. 달러화는 약세요인이 이미 반영이 되었다는 평가속에 약세폭이 축소. 국제금리는 소폭 상승에 그치는 등 큰 변화를 보이지 않았음

S&P500 일중 차트



Global Indices

| 지수 | 동락률(%) | Close | D-1 | 지수 | 동락률(%) | Close | D-1 |
|---------|--------|-----------|-------|------|--------|-----------|-------|
| KOSPI | | 2,229.76 | +1.09 | 홍콩항셱 | | 28,514.05 | +1.01 |
| KOSDAQ | | 750.69 | +0.35 | 영국 | | 7,228.62 | +0.69 |
| DOW | | 25,954.44 | +0.24 | 독일 | | 11,401.97 | +0.82 |
| NASDAQ | | 7,489.07 | +0.03 | 프랑스 | | 5,195.95 | +0.69 |
| S&P 500 | | 2,784.70 | +0.18 | 스페인 | | 9,181.10 | +0.49 |
| 상하이종합 | | 2,761.22 | +0.20 | 그리스 | | 671.50 | +0.68 |
| 일본 | | 21,431.49 | +0.60 | 이탈리아 | | 20,304.21 | +0.38 |

자료: 블룸버그, 키움증권

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 지속

아나로그디바이스(+2.49%)은 긍정적인 실적과 가이던스 발표로 상승 했다. 이 결과 반도체 산업의 경기 저점 기대감이 높아지며 마이크론(+0.60%) 등 반도체 업종이 강세를 보였다. 더불어 애플 부품주라는 점을 감안 애플(+0.64%)을 비롯해 관련 부품주인 브로드컴(+0.62%), 큐로브(+1.53%)등도 동반 상승 했다. 반도체 장비업체인 KLA-Tencor(+4.26%)는 중국정부의 합병 찬성에 따른 Orbotech 인수를 완료 한다고 발표하자 상승 했다. Garmin(+17.04%)는 양호한 실적 결과에 힘입어 급등 했다.

CVS헬스(-8.10%)는 부진한 실적과 가이던스 하향 조정 여파로 하락 했다. 경쟁사인 월그린부츠(-3.53%)도 동반 하락 했다. 사우스웨스트항공(-5.65%)은 부진한 실적 발표로 하락 했다. 델타항공(-1.12%) 등도 동반 하락 했다. 월마트(-2.27%), 코스트코(-0.46%), 타겟(-0.80%) 등 소매유통업체들은 세금 환급 금액이 예상보다 적었다는 소식이 전해지자 하락 했다.

주요 ETF

| ETF 종류 | 등락률 | ETF 종류 | 등락률 |
|--------------------|--------|----------------------|--------|
| 원유시추업체 ETF(XOP) | +1.13% | 대형 가치주 ETF(IVE) | +0.34% |
| 에너지섹터 ETF(OIH) | +1.07% | 중형 가치주 ETF(IWS) | +0.38% |
| 소매업체 ETF(XRT) | +0.15% | 소형 가치주 ETF(IWN) | +0.69% |
| 금융섹터 ETF(XLF) | +0.68% | 대형 성장주 ETF(VUG) | +0.06% |
| 기술섹터 ETF(XLK) | +0.11% | 중형 성장주 ETF(IWP) | +0.04% |
| 소셜 미디어업체 ETF(SOCL) | -0.13% | 소형 성장주 ETF(IWO) | +0.32% |
| 인터넷업체 ETF(FDN) | -0.53% | 배당주 ETF(DVY) | +0.68% |
| 리츠업체 ETF(XLRE) | -0.63% | 신흥국 고배당 ETF(DEM) | +0.51% |
| 주택건설업체 ETF(XHB) | -0.18% | 신흥국 저변동성 ETF(EEMV) | +0.56% |
| 바이오섹터 ETF(IBB) | -0.27% | 미국 국채 ETF(IEF) | -0.02% |
| 헬스케어 ETF(XLV) | -0.12% | 하이일드 ETF(JNK) | +0.14% |
| 곡물 ETF(DBA) | -0.71% | 물가연동채 ETF(TIP) | +0.04% |
| 반도체 ETF(SMH) | +0.92% | Long/short ETF(BTAL) | -0.49% |

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

| S&P 500 | Close | D-1 | D-5 | D-20 |
|---------|----------|--------|--------|---------|
| 에너지 | 489.38 | +0.43% | +3.79% | +6.12% |
| 소재 | 349.18 | +1.69% | +3.20% | +5.68% |
| 산업재 | 638.47 | +0.49% | +1.80% | +10.48% |
| 경기소비재 | 870.36 | +0.14% | +1.31% | +4.61% |
| 필수소비재 | 560.90 | -0.07% | +0.40% | +5.25% |
| 헬스케어 | 1,069.57 | -0.13% | +1.57% | +3.31% |
| 금융 | 441.13 | +0.58% | +1.82% | +3.32% |
| IT | 1,220.55 | +0.04% | +1.11% | +8.36% |
| 커뮤니케이션 | 153.65 | -0.07% | +0.75% | +4.64% |
| 유틸리티 | 284.46 | +0.44% | +0.65% | +5.30% |
| 부동산 | 215.57 | -0.66% | +0.98% | +6.58% |

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

종목 장세 이어질 듯

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.82% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.57% 상승 했다. 야간선물은 외국인 순매수(+753 계약)로 0.05pt 상승한 288.45pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,122.45 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

연준은 FOMC 의사록 공개를 통해 연말에 자산 축소 종료를 시사했다. 비록 글로벌 경기에 대한 우려를 언급 하기도 했으나, 대부분 예상과 크게 다르지 않았다. 다만, 금리 전망에 대한 연준위원들의 의견이 엇갈린 모습인데, 경기를 중요하게 여기는 위원들과 인플레이를 중요하게 여기는 위원들로 나뉘었다고 볼 수 있다. 이런 가운데 미 증시는 방향성 없이 개별 기업들의 변화에 따라 지수가 등락을 보였다. 이러한 경향은 종목별 장세는 한국 증시에도 영향을 줄 것으로 예상된다.

한편, 삼성전자는 갤럭시폰과 폴더블폰을 발표 했다. 출시일은 갤럭시 시리즈는 3 월 8 일, 폴더블폰은 4 월 26 이라고 언급했다. 관련 발표에 대해 외국인들의 평가가 직접적인 수급에 영향을 줄 수 있다는 점을 감안 관련 변화에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

유로존 소비자 신뢰지수 개선

2 월 영국 2 월 산업 수주 동향은 전월(-1) 보다 개선된 6 으로 발표되었다.

2 월 유로존 소비자신뢰지수는 전월(-7.9) 보다 개선된 -7.4 로 발표 되었다. 이는 시장 예상치(-7.8) 보다도 개선되었다. 최근 유로존 경제 지표들이 바닥을 확인하고 있는 과정 속에 오늘 발표된 소비자 신뢰지수 개선된 점은 주목할 필요가 있다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 공급 감소 기대속에 상승

국제유가는 달러 약세 및 사우디 아라비아가 OPEC 회원국들에게 감산 합의 이행을 재촉하자 상승폭을 확대 했다. 더불어 나이지리아 대통령이 유가가 높은 수준을 유지하기 위해 자국의 산유량을 줄일 것이라고 발표한 점도 국제유가 상승 요인 중 하나였다.

달러화는 민주당과의 정치적인 마찰이 이어진 가운데 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 장중 FOMC 의사록이 공개 되었는데, 지난 1 월 당시에 크게 다르지 않았다는 점이 부각되자 약세폭을 축소하기도 했다. 한편, 파운드화는 스페인 외무장관이 “브렉시트 협상 수정안이 이미 거의 합의가 되어 가고 있다” 라고 주장하자 기대감이 유입되며 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 변화가 제한된 가운데 FOMC 의사록 공개 이후 소폭 상승 하기도 했다. 그러나 경기에 대한 우려를 표명한 점을 감안 상승폭이 축소되기도 하는 등 보험권 등락으로 마감 했다. 한편, 클라리다 연준 부의장은 “올해 금리를 올리지 않을 시나리오도 있다” 라고 주장해 단기물이 하락하기도 했다.

금은 장중 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 구리를 비롯한 비철금속은 달러 약세 및 미·중 무역협상에 대한 기대속에 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.40%, 철근은 1.66% 상승 했다.

| 주요 상품 | 증가 | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화 | 증가 | D-1(%) | D-5(%) |
|-------|----------|--------|--------|---------------|---------|--------|--------|
| WTI | 57.16 | +1.26 | +6.90 | Dollar Index | 96.560 | +0.04 | -0.59 |
| 브렌트유 | 67.08 | +0.95 | +5.46 | EUR/USD | 1.1338 | -0.03 | +0.68 |
| 금 | 1,347.90 | +0.23 | +2.58 | USD/JPY | 110.85 | +0.20 | -0.14 |
| 은 | 16.281 | +1.33 | +3.12 | GBP/USD | 1.3046 | -0.12 | +1.56 |
| 알루미늄 | 1,868.00 | +0.65 | +0.43 | USD/CHF | 1.0009 | -0.01 | -0.82 |
| 전기동 | 6,405.00 | +1.36 | +4.57 | AUD/USD | 0.7163 | -0.03 | +1.03 |
| 아연 | 2,698.00 | +1.54 | +3.89 | USD/CAD | 1.3175 | -0.27 | -0.60 |
| 옥수수 | 379.50 | +0.40 | -1.75 | USD/BRL | 3.7304 | +0.23 | -0.76 |
| 밀 | 484.25 | -1.63 | -7.19 | USD/CNH | 6.7187 | -0.40 | -0.95 |
| 대두 | 916.00 | +0.16 | -1.69 | USD/KRW | 1123.50 | -0.42 | +0.16 |
| 커피 | 101.40 | +0.55 | -2.08 | USD/KRW NDF1M | 1122.45 | +0.06 | -0.24 |

| 10년물 금리 | 증가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) | 10년물 금리 | 증가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
|---------|--------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 미국 | 2.645 | +1.08 | -5.74 | 스페인 | 1.198 | -0.70 | -3.30 |
| 한국 | 1.993 | -0.40 | +0.30 | 포르투갈 | 1.515 | +1.20 | -7.70 |
| 일본 | -0.033 | -0.50 | -2.70 | 그리스 | 3.760 | +0.50 | -13.20 |
| 독일 | 0.100 | -0.50 | -2.30 | 이탈리아 | 2.857 | +7.10 | +7.50 |