

2019년 2월 28일

KIWOOM DAILY

| 키움증권 리서치센터 투자전략팀 | Quant Analyst 최길수 02) 3787-5294/gilsu@kiwoom.com

미 증시, 혼조 마감

라이트하이저, “미-중 무역협상 중대한 문제 남아”

대외 불확실 요인으로 여전히 관망 모드

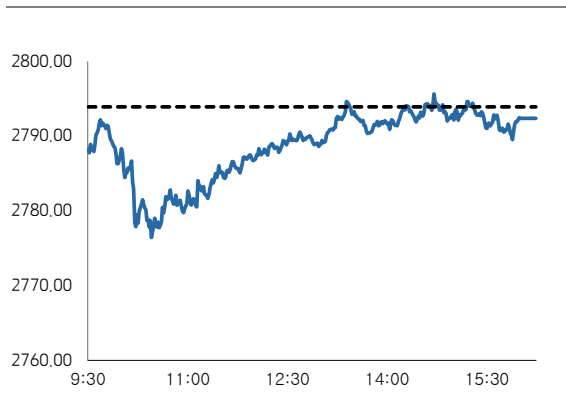
미 증시는 소폭 하락 출발 이후 오전 라이트하이저 미 무역대표부 대표의 미-중 무역협상 관련 발언으로 낙폭 확대. 기술주를 중심으로 하락했으나 파월 연준 의장의 자산축소 계획 예고 발언에 힘입어 낙폭을 축소. 또한 국제유가 상승으로 에너지 업종 강세. (다우 -0.28%, 나스닥 +0.07%, S&P500 -0.05%, 러셀 2000 +0.23%)

파월 연준 의장은 어제 상원 증언에 이어 하원 금융서비스위원회에 출석하여 증언. “인내심”과 리스크 요인들에 대해 지켜볼 것이라는 신중한 통화정책 스탠스 유지. 특징적인 점은 연준이 “포트폴리오 축소계획 최종안 합의에 근접했다”라고 언급하며 스케줄을 곧 계획을 공개할 거라고 밝힘.

또한 하원에서 라이트하이저 미국 무역대표부 대표의 청문회 증언도 있었음. 라이트하이저 대표는 미-중 무역협상에서 중대한 문제가 남아있으며 미국산 제품들의 수출 확대보다 더 큰 결과를 얻고 싶다는 의지를 밝힘. 초안을 작성한 6 개의 MOU 에 대해선 구체적으로 공개하진 않았지만 중국의 환율 문제에 대해서는 이행력이 있을 것이라고 언급. “위안화 약세가 중국 제품 2000 억 달러에 대한 10% 관세 양향을 상쇄하였다”라며 위안화 정책 또한 미-중 협상에서 주요 요구사항임을 강조하였고, “모든 문제에 대해서 합의된 것은 아니다”라는 등 보수적인 입장을 보임.

영국 의회에서 브렉시트 관련 논의가 이어짐. 이날 메이 총리의 브렉시트안에 대한 수정안 표결이 진행됨. 그 중 브렉시트를 가능성을 두는 안은 통과(502 대 20). 노동당이 제안한 EU 관세동맹에 잔류하는 소프트 브렉시트에 대만 표결은 부결됨(323 대 240)

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,234.79	+0.37	홍콩항셱		28,757.44	-0.05
KOSDAQ		752.16	+0.68	영국		7,107.20	-0.61
DOW		25,985.16	-0.28	독일		11,487.33	-0.46
NASDAQ		7,554.51	+0.07	프랑스		5,225.35	-0.26
S&P 500		2,792.38	-0.05	스페인		9,211.70	-0.17
상하이종합		2,953.82	+0.42	그리스		695.24	+0.35
일본		21,556.51	+0.50	이탈리아		20,498.79	+0.19

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

로위스, 베스트바이 등 리테일 실적 호조

주택 용품 및 기기를 판매하는 리테일 체인 로위스는 시장 예상치를 상회하는 4Q18 실적을 발표했지만 동일매점매출이 전년 대비 감소. 로위스는 매출 감소 원인을 캐나다 주택시장 둔화로 설명. 전기전자 리테일사 베스트바이는 시장 예상치를 상회하는 매출로 장중 15% 상승. 베스트바이는 연말 쇼핑시즌을 맞이하여 게임기와 웨어러블 매출이 특히 높았다고 언급. 2019년 가이드선도 긍정적으로 발표했으며, DPS 인상 계획도 발표(45→50센트). 할인 리테일사 TJX도 전년 대비 동일매점매출 증가율 6%(컨센 +3.54%)를 기록하면서 4% 상승. 캠벨스프도 실적 호조를 보이며 약 10%를 상승. 광산업체 리오틴토는 최근 실적 호조세로 40억 달러 배당 발표하면서 장중 1.35% 상승.

한편 페이스북은 장중 1% 가까이 하락. 최근 미국 10대들 사이에서 틱톡(TikTok) 앱 다운로드수가 작년 11월부터 약 3,960만 급증하며 페이스북의 래소(Lasso)를 앞서 나가고 있기 때문(1월 다운로드 수 6400만 vs 1.5만). 핏비트는 장 마감 후 발표되는 실적이 예상치를 상회할 기대감에 장중 4%대 상승 보임.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF	0.17%	대형 가치주 ETF	-0.19%
에너지섹터 ETF	0.52%	중형 가치주 ETF	0.09%
소매업체 ETF	1.01%	소형 가치주 ETF	-0.01%
금융섹터 ETF	0.38%	배당주 ETF	0.18%
기술섹터 ETF	-0.10%	변동성 ETF	0.00%
소셜 미디어업체 ETF	-1.17%	대형 성장주 ETF	0.13%
인터넷업체 ETF	0.17%	중형 성장주 ETF	0.37%
리츠업체 ETF	-0.32%	소형 성장주 ETF	0.42%
주택건설업체 ETF	0.03%	신중국 고배당 ETF	-0.88%
바이오섹터 ETF	1.46%	신중국 저변동성 ETF	-0.45%
헬스케어 ETF	-0.47%	하이일드 ETF	0.00%
곡물 ETF	0.42%	물가연동채 ETF	-0.23%
반도체 ETF	-1.02%	Long/short ETF	0.07%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	484.65	+0.39	-0.97	+5.05
소재	348.46	-0.25	-0.21	+3.77
산업재	642.73	+0.36	+0.67	+8.60
경기소비재	871.93	-0.04	+0.18	+4.53
필수소비재	557.75	-0.09	-0.56	+4.41
헬스케어	1,061.97	-0.49	-0.71	+3.89
금융	440.49	+0.36	-0.15	+2.63
IT	1,244.17	-0.10	+1.94	+10.07
커뮤니케이션	154.01	-0.39	+0.23	+5.88
유틸리티	286.36	+0.11	+0.67	+5.95
부동산	214.09	-0.39	-0.69	+2.32

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

종목 장세 지속 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.25% 하락, MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.83% 하락했다. 야간선물은 전일과 동일한 288.45pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,117.24 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 2 차 북미 정상회담을 앞둔 기대감 등의 영향으로 2,230 선을 회복하였다. 특히 기관은 1,500 억 원 이상 순매수하며 시장의 상승을 견인하였다. 반면 외국인과 개인은 각각 587 억 원, 1,119 억 원 순매도하는 모습을 보였다.

북-미 정상회담과 미-중 무역협상에 따른 영향이 시장 방향성의 키를 쥐고 있는 것으로 보인다. 특히 북미 정상회담에 따른 경협 관련 건설주 등은 투자자들의 관심이 강화되고 있는 모습이다. 다만 외국인의 야간선물 순매도 부분은 부담요인이다. 이를 감안 한국 증시는 전일에 이어 오늘도 종목 장세가 이어질 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

미국 12 월 무역수지 적자폭 확대.

미국 12 월 무역수지는 -795 억 달러로 전월(-705 억 달러) 대비 적자폭이 확대. 수출은 전월대비 40 억 축소, 수입을 50 억 달러 증가.

미국 셋다운으로 발표가 지연되었던 12 월 미국 제조업수주는 전월 대비 0.1% 증가를 기록하면서 시장 예상치(+0.6%)를 소폭 하회. 국방을 제외한 수주는 0.4% 증가 기록. 12 월 미국 내구재주문은 전월 대비 1.2% 증가하며, 전월과 동일했음.

미국 1 월 미결주택매매는 전월 대비 4.6% 증가했으며, 예상치(+1.0%)를 상회.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 과잉공급 우려 완화에 하락

달러화는 경제지표가 혼재된 결과를 보인 가운데 파월 연준의장의 비둘기적인 스탠스가 이어졌으나 미중 무역협상 불확실성에 따른 안전자산 수요로 소폭 상승. 미국 1 월 잠정주택판매는 전월대비 4.6%로 예상보다 양호. 12 월 제조업수주도 전월대비 0.1%로 전월보다 개선됐으나 시장 기대치는 하회. 파월 연준의장은 하원 청문회에서 올해 자산매입 축소 종료 계획 등을 언급하며 비둘기적인 스탠스를 재확인. 하지만, 미국 무역대표부에서 미중 무역협상과 관련해 중대한 사안이 남아있다고 불확실성을 열어둠.

국제유가는 사우디 에너지부 장관이 OPEC+는 하반기에도 감산안을 유지하겠다고 발표해 2% 넘게 급등. 최근 트럼프의 발언을 의식해 “OPEC 은 ‘진정하고’ 있다”라고 발언하면서, 미국의 원유 생산 및 재고가 계속해서 늘고 있어 감산이 이어질 것이라고 주장. 뿐만 아니라 미국 원유 재고가 감소한 점도 유가 상승 요인. 미 에너지 정보청이 미국 원유 재고가 865 만 배럴 감소했으며, 휘발유 재고와 정제유 재고도 각각 191 만 배럴, 30 만 배럴 감소.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	56.94	+2.59	-0.38	Dollar Index	96.149	+0.15	-0.32
브렌트유	66.39	+1.81	-1.03	EUR/USD	1.1371	-0.16	+0.29
금	1,321.20	-0.55	-1.98	USD/JPY	111.01	+0.38	+0.14
은	15.766	-1.00	-3.16	GBP/USD	1.3309	+0.43	+1.98
알루미늄	1,906.00	-0.26	+2.03	USD/CHF	1.0011	+0.15	+0.08
전기동	6,480.00	-0.20	+1.17	AUD/USD	0.7141	-0.63	-0.33
아연	2,740.00	0.00	+1.56	USD/CAD	1.3152	-0.13	-0.18
옥수수	373.75	-0.60	-1.52	USD/BRL	3.7295	-0.52	-0.02
밀	466.75	-0.32	-3.61	USD/CNH	6.6821	-0.06	-0.55
대두	916.75	-0.03	+0.08	USD/KRW	1119.10	+0.04	-0.39
커피	98.95	+2.22	-2.42	USD/KRW NDF1M	1117.25	+0.20	-0.46

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.684	+4.86	+3.96	스페인	1.157	+2.10	-4.10
한국	1.977	-1.80	-1.60	포르투갈	1.448	+1.90	-6.80
일본	-0.025	+0.10	+0.80	그리스	3.684	-2.90	-7.60
독일	0.148	+3.00	+4.80	이탈리아	2.782	+8.00	-7.50