

2019년 4월 3일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 실적 시즌 앞두고 관망세 유입 월그린 부츠 -12.81% Vs, 페이스북 +3.26%

미 증시 특징: 실적에 주목

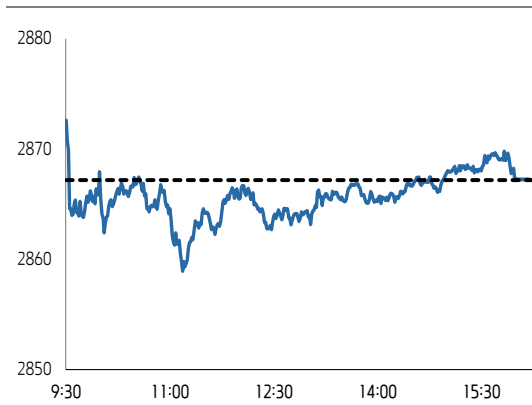
미 증시는 브렉시트 불확실성과 최근 상승에 따른 차익매물이 출회되며 하락 출발. 그러나 페이스북을 비롯한 일부 기술주가 실적 개선 기대감이 높아졌다는 분석이 제기되며 강세를 보이는 등 반발 매수세 유입되며 상승 전환에 성공하는 등 보험권 혼조 마감(다우 -0.30%, 나스닥 +0.25%, S&P500 0.00%, 러셀 2000 -0.18%)

미 증시는 실적에 주목하며 관련 기업들의 등락에 따라 보험권 혼조 양상을 보인 점이 특징. 미 주식시장은 연초 대비 S&P500 이 14% 넘게 상승하는 등 강세를 이어왔음. 그러나 시장 조사업체 팩트셋은 S&P500 1 분기 영업이익이 전년 대비 3.9% 감소했을 것으로 전망. 특히 에너지(yoy -18.4%), 소재(yoy -12.2%), IT(yoy -10.5%)가 이를 주도. 12 개월 Fwd EPS 도 16.3 배를 기록해 5 년평균(16.4 배)에 근접하는 등 지난 12 월말(14 배 초반)의 밸류에이션이 낮았던 시장 상황이 아님

그러다 보니 시장 참여자들은 기업들의 실적 발표 및 전망에 민감한 반응을 보이고 있음. 오늘도 약국 체인점인 월그린 부츠(-12.81%)가 부진한 실적과 가이드언스를 하향 조정하자 급락. 여타 약국체인점도 동반 하락. 국제유가가 이란에 대한 추가 제재 가능성이 높아졌다는 평가속에 상승세를 이어갔으나 에너지 업종도 실적 둔화 우려가 높다는 평가가 나오며 대부분 하락. 반면, 페이스북(+3.26%)은 인스타그램 플랫폼이 새로운 전자상거래 결제 기능으로 이어져 매출이 증가할 것이라는 보고서가 발표되자 상승.

한편, 팩트셋은 반도체 업종의 1 분기 실적이 전년 대비 24% 감소할 것이라고 발표. 그러나 감익 사이클이 1 분기에 바닥에 도달할 것이라는 전망이 유입되자 상승 전환에 성공. 이렇듯 오늘 미 증시는 특별한 이슈가 없는 가운데 개별 기업들의 실적 전망에 따라 등락을 보였으며, 이는 다음 주 본격적인 실적시즌을 앞두고 지속 전망

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+0.41	2,177.18	홍콩	홍콩	+0.21	29,624.67	+0.21
KOSDAQ	+0.37	739.57	영국	영국	+1.01	7,391.12	+1.01
DOW	-0.30	26,179.13	독일	독일	+0.62	11,754.79	+0.62
NASDAQ	+0.25	7,848.69	프랑스	프랑스	+0.33	5,423.47	+0.33
S&P 500	+0.00	2,867.24	스페인	스페인	+0.23	9,363.50	+0.23
상하이종합	+0.20	3,176.82	그리스	그리스	+0.33	743.46	+0.33
일본	-0.02	21,505.31	이탈리아	이탈리아	+0.01	21,522.92	+0.01

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

페이스북, 애플 강세

에브비(+2.83%)는 Alector(+7.42%)과 협력해 알츠하이머 환자 치료를 위한 1차 임상 시험이 시작되었다는 소식이 전해지자 두 종목 모두 상승 했다. 한편, 에브비는 유럽에서 자사 제품인 휴미라를 89%나 할인해서 판매하고 있어 일부 바이오시밀러 회사들이 사업철회를 발표했다는 소식도 상승 요인 중 하나였다. 애플(+1.45%)은 중국 정부가 고급 명품 브랜드에 대한 증치세 인하가 4월 1일부터 시작하자 판매 증가 기대감이 높아졌다는 평가가 이어지며 상승 했다. 더불어 2019년 아이폰 모델이 대용량 배터리가 추가된다는 소식과 양방향 무선 충전 소식도 긍정적인 영향을 줬다. 페이스북(+3.26%)은 인스타그램 플랫폼이 새로운 전자상거래 결제 기능으로 매출 증대가 기대된다는 소식으로 강세를 보였다. 델타항공(+6.04%)은 실적 가이던스 상향 조정에 힘입어 강세를 보였다.

반면, 약국 체인점인 월그린부츠(-12.81%)는 부진한 실적 발표 여파로 급락 했다. MCK(-3.41%), 카디날헬스(-3.99%) 등도 동반 하락 했다. 엑손모빌(-0.43%), 코노코필립스(-1.98%)등 에너지 업종은 국제유가가 강세를 보였음에도 불구하고 최근 상승에 따른 차익 매물 출회되며 하락 했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.03%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.06%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.79%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.09%
소매업체 ETF(XRT)	-0.93%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.42%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.08%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.32%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.35%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.13%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.15%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.03%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.53%	배당주 ETF(DVY)	-0.23%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.86%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.52%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.05%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.29%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.81%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.17%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.23%	하이일드 ETF(JNK)	+0.03%
곡물 ETF(DBA)	+0.30%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.10%
반도체 ETF(SMH)	+0.08%	Long/short ETF(BTAL)	-0.51%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	492.66	-0.70%	+0.17%	+0.93%
소재	353.90	+0.40%	+3.56%	+3.09%
산업재	645.05	-0.06%	+3.93%	+1.79%
경기소비재	911.54	-0.03%	+1.99%	+4.14%
필수소비재	574.01	-0.84%	-0.35%	+2.92%
헬스케어	1,061.70	-0.24%	+0.55%	+0.29%
금융	437.48	-0.01%	+3.13%	0.00%
IT	1,321.39	+0.30%	+2.53%	+6.52%
커뮤니케이션	160.61	+0.40%	+1.09%	+2.71%
유틸리티	293.37	+0.11%	-1.91%	+1.80%
부동산	225.65	+0.86%	+0.84%	+4.51%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

실적 시즌 앞두고 관망세 지속

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.24% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.32% 하락 했다. 야간선물은 외국인의 183 계약 순매수에도 불구하고 보합인 282.50pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,136.25 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

글로벌 증시는 특별한 이슈가 부재한 가운데 실적 시즌을 앞두고 기업들의 실적 발표 및 프리뷰 등에 따라 변화를 보였다. 한국 증시도 12m Fwd Kospic200 영업이익의 전망치가 지난 9 월 말 210 조원에서 현재 160 조원까지 감익 되었기 때문에 실적에 주목할 필요가 높아졌다.

한편, 미 증시에서 장 후반 반도체 업종이 상승 전환에 성공했다. 이는 반도체 업종의 1 분기 실적이 전년 대비 24% 감익 되었으나, 이러한 감익이 1 분기가 바닥이라는 분석이 제기된 데 힘입은 것으로 추정한다. 한국 기업들의 영업이익 감소는 대부분 반도체 업종이었다는 점을 감안 이러한 분석은 향후 한국 기업들의 영업이익 바닥론에 힘이 실릴 것으로 예상된다.

이와 함께 개선될 것으로 예상되는 중국 차이신 서비스업지수 결과도 주목할 필요가 있다. 이를 통해 중국 정부의 개인소득세 감면 및 증치세 인하 효과를 가늠할 수 있기 때문이다.

주요 경제지표 결과

미국 내구재 수주 양호

2 월 미국 내구재 수주는 지난달 발표치(mom +0.1%) 보다 위축된 전월 대비 1.6% 감소로 발표되었다. 그러나 예상치(mom -1.8%)보다는 양호한 결과였다. 특히 운송을 제외한 내구재 수주가 전월 대비 0.1% 증가해 지표 결과는 양호했다.

애틀랜타 연은은 GDPNow 를 통해 1 분기 GDP 성장률에 대해 전일 발표치와 변화 없는 2.1% 증가로 전망 했다. 내구재 수주의 변화폭이 제한된 결과였다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 이란 제재 강화 우려로 상승

국제유가는 미국의 이란에 대한 추가 제재를 검토하고 있다는 소식이 전해지자 상승했다. 더불어 최근 미국과 중국의 제조업지표 개선과 OPEC 의 3 월 산유량이 하루 30 만 배럴 감소세를 이어갔다는 소식도 심리에 안정을 줬다. 한편, 달러스 연은이 조사했던 원유 시추업체들의 올해 WTI 가격 전망은 60~65 달러가 가장 많이 차지하고 있어 향후 상승은 제한될 수 있다는 분석이 제기되어 상승세가 이어질 것이라는 분석은 약화 되었다.

달러화는 변화가 제한된 가운데 유로화가 3 월 유로존 공장 가동률이 6 년내 최저치를 기록했다는 소식이 전해지며 약세를 보인 영향을 받아 소폭 강세를 보였다. 파운드화는 메이 총리가 EU 에 브렉시트 연장안을 요청할 것이라고 발표하자 달러 대비 강세를 보였다. 현재 4 월 12 일 이전 노딜 브렉시트나 2 년 연장을 결정 해야 되기 때문에 메이 총리의 발언은 장기 연장 가능성을 염두에 두고 있는 것으로 추정한다.

국채금리는 브렉시트 불확실성이 부각되며 하락 했다. 그러나 다음주 FOMC 의사록 공개 및 파울 연준의장의 연설을 앞두고 관망세가 짙은 양상을 보였다. 한편, 노딜 브렉시트 이슈가 부각되기도 했으나, 메이 총리가 브렉시트 추가 연장 요청 할 것이라고 발표하자 관련 우려가 완화된 점도 하락 제한 요인이었다.

금은 주식시장이 약보합권 등락을 보이자 소폭 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 및 브렉시트 우려가 높아지자 하락 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.82% 상승 했으며 철근도 1.16% 상승 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	62.58	+1.61	+4.40	Dollar Index	97.307	+0.08	+0.59
브렌트유	69.37	+0.52	+2.88	EUR/USD	1.1203	-0.09	-0.56
금	1,295.40	+0.09	-1.97	USD/JPY	111.36	+0.01	+0.65
은	15.061	-0.25	-2.39	GBP/USD	1.3147	+0.34	-0.49
알루미늄	1,889.00	-0.53	+0.05	USD/CHF	0.9981	-0.06	+0.37
전기동	6,426.50	-0.69	+1.52	AUD/USD	0.707	-0.59	-0.91
아연	2,856.00	-2.63	-0.59	USD/CAD	1.3334	+0.20	-0.35
옥수수	361.50	-0.07	-4.17	USD/BRL	3.8542	+0.10	-0.51
밀	464.00	+0.27	-1.12	USD/CNH	6.7261	+0.11	+0.04
대두	900.00	+0.50	-0.08	USD/KRW	1136.40	+0.24	+0.26
커피	91.65	-0.49	-3.88	USD/KRW NDF1M	1136.25	+0.32	+0.13

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.469	-3.21	+4.58	스페인	1.113	-2.40	+2.40
한국	1.850	-1.50	-5.50	포르투갈	1.250	-2.10	-3.80
일본	-0.062	+1.10	+0.30	그리스	3.680	-2.30	-9.80
독일	-0.049	-2.30	-3.40	이탈리아	2.522	+1.70	+5.70