

2019년 4월 9일

KIWOOM DAILY

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

나스닥, 경기 개선 기대속에 반등에 성공 상승은 실적 부진으로, 하락은 경기 개선으로 막힌 박스권 장세

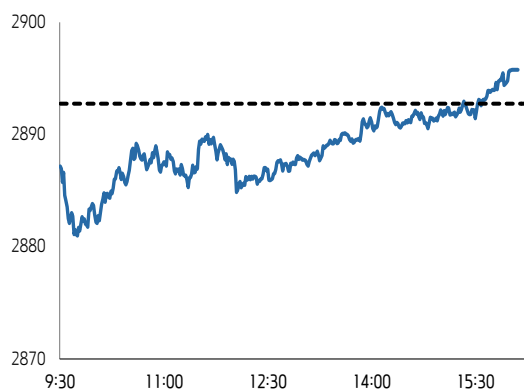
경제지표 개선

미 증시는 실적시즌을 앞두고 차익매물 출회 여파로 하락 출발. 특히 보잉과 GE 가 부정적인 요인으로 하락폭이 크게 진행되자 다우지수의 낙폭이 컸음. 그러나 경제지표 개선 및 애플 등 일부 기업들의 호재성 재료에 힘입어 나스닥은 반등에 성공(다우 -0.32%, 나스닥 +0.19%, S&P500 +0.10%, 러셀 2000 -0.22%)

OECD 경기선행지수가 전월(99.18) 보다 둔화된 99.10 로 발표되며 여전히 경기 둔화 우려감이 이어짐. 그러나 하향 조정폭이 지난 2018 년 6 월에 발표된 수치 이후 가장 적은 -0.08 을 기록한 점은 긍정적. 유로존도 전월(99.32) 보다 둔화된 99.21 였으나 폭은 1 년내 최저치인 -0.12 에 그침. 미국(99.19→99.06), 일본(99.66→99.53) 등 선진국도 하향 조정이 이어졌으나, 그 폭이 줄어드는 경향을 보임. 한편, 브라질(102.37→102.49), 인도(100.71→100.73) 등 신흥국은 지속적으로 개선이 이어짐. 중국은 전월(98.32) 보다 낮은 98.30 을 기록했으나, 그 폭은 -0.02 에 그치는 등 7 개월 연속 감소. 이를 감안 5,6 월 발표에서는 상승으로 돌아설 것으로 전망. 한국은 2017 년 이후 처음으로 전월(98.90)보다 개선된 98.91 로 발표.

한편, 유로존 섹터스 투자자기대지수는 전월(-2.2) 보다 개선된 -0.3 으로 발표되며 유로존 경기 둔화 우려 완화. 더불어 미국의 2 월 공장재 수주가 전월 대비 0.5% 감소 했으나, 운송 부문을 제외한 수주는 전월 대비 0.3% 증가. 이 영향으로 애틀란타 연은은 GDPNow 를 통해 미국 1 분기 GDP 성장률에 대해 2.3%로 상향 조정(기존 2.1%). 이에 힘입어 미 증시는 반등에 성공. 결국 주식시장을 보면 상승은 실적부진으로 하락은 경기 개선 기대감 유입으로 제한된 가운데 증폭 장세가 펼쳐진 모습

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

| 지수종류(%) | Close | D-1 | 지수종류(%) | Close | D-1 |
|---------|-----------|-------|---------|-----------|-------|
| KOSPI | 2,210.60 | +0.04 | 홍콩항셱 | 30,077.15 | +0.47 |
| KOSDAQ | 751.92 | +0.03 | 영국 | 7,451.89 | +0.07 |
| DOW | 26,341.02 | -0.32 | 독일 | 11,963.40 | -0.39 |
| NASDAQ | 7,953.88 | +0.19 | 프랑스 | 5,471.78 | -0.08 |
| S&P 500 | 2,895.77 | +0.10 | 스페인 | 9,437.70 | -0.76 |
| 상하이종합 | 3,244.81 | -0.05 | 그리스 | 753.58 | -0.11 |
| 일본 | 21,761.65 | -0.21 | 이탈리아 | 21,771.96 | +0.06 |

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

투자의견 상향 조정 기업들 상승

보안회사인 시만텍(+5.44%)은 골드만삭스가 실적 개선 기대감이 높다며 투자의견(Neutral→Buy), 목표주가(23달러→28달러)를 상향 조정하자 상승 했다. 생활용품 회사인 P&G(+1.28%)도 실적 개선 가능성을 언급하며 웰스파고가 투자의견(Market Perform→Outperform), 목표주가(78달러→115달러)를 상향 조정하자 상승 했다. 애플(+1.57%)은 모건스탠리가 애플이 의료산업에 커다란 혁신을 줄 것이라고 발표하자 상승 했다. 더불어 올해 발표되는 아이폰의 가장 작은 화면이 6.1인치, 무선 충전, 3개의 카메라 렌즈를 활용할 것이라는 보도도 상승 요인 중 하나였다.

보잉(-4.44%)은 보잉 737 맥스 생산을 축소한다고 발표한 이후 급락 했다. 사우스웨스트항공(-2.46%)은 여름 휴가철 운행을 앞두고 737맥스 운행 중단 여파로 실적 부진 가능성이 제기되며 하락 했다. GE(-5.19%)는 JP모건이 투자의견(Neutral→Underweight) 및 목표주가(6달러→5달러) 하향 조정 하자 급락 했다. JP모건은 GE에 대해 시장이 부정적인 점은 너무 과소 평가하고 긍정적인 점은 너무 과대 평가하고 있다고 주장했다. 마이크론(-0.97%)은 투자의견 하향 조정 여파로 하락 했다.

주요 ETF

| ETF 종류 | 등락률 | ETF 종류 | 등락률 |
|--------------------|--------|----------------------|--------|
| 원유시추업체 ETF(XOP) | +0.69% | 대형 가치주 ETF(IVE) | +0.20% |
| 에너지섹터 ETF(OIH) | +0.89% | 중형 가치주 ETF(IWS) | -0.07% |
| 소매업체 ETF(XRT) | -0.28% | 소형 가치주 ETF(IWN) | -0.12% |
| 금융섹터 ETF(XLF) | +0.11% | 대형 성장주 ETF(VUG) | +0.10% |
| 기술섹터 ETF(XLK) | +0.38% | 중형 성장주 ETF(IWP) | +0.13% |
| 소셜 미디어업체 ETF(SOCL) | +0.21% | 소형 성장주 ETF(IWO) | -0.29% |
| 인터넷업체 ETF(FDN) | +0.12% | 배당주 ETF(DVY) | -0.17% |
| 리츠업체 ETF(XLRE) | -0.49% | 신흥국 고배당 ETF(DEM) | -0.04% |
| 주택건설업체 ETF(XHB) | +0.15% | 신흥국 저변동성 ETF(EEMV) | -0.33% |
| 바이오섹터 ETF(IBB) | -0.43% | 미국 국채 ETF(IEF) | -0.16% |
| 헬스케어 ETF(XLV) | -0.02% | 하이일드 ETF(JNK) | -0.03% |
| 곡물 ETF(DBA) | -0.30% | 물가연동채 ETF(TIP) | -0.10% |
| 반도체 ETF(SMH) | +0.20% | Long/short ETF(BTAL) | +0.05% |

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

| S&P 500 | Close | D-1 | D-5 | D-20 |
|---------|----------|--------|--------|--------|
| 에너지 | 502.90 | +0.49% | +1.36% | +5.43% |
| 소재 | 362.21 | +0.05% | +2.76% | +4.56% |
| 산업재 | 646.27 | -0.44% | +0.13% | +2.90% |
| 경기소비재 | 933.91 | +0.39% | +2.43% | +7.86% |
| 필수소비재 | 576.53 | +0.43% | -0.41% | +2.56% |
| 헬스케어 | 1,065.10 | -0.02% | +0.08% | +1.99% |
| 금융 | 442.06 | +0.15% | +1.04% | +1.86% |
| IT | 1,337.63 | +0.41% | +1.54% | +7.13% |
| 커뮤니케이션 | 162.08 | -0.15% | +1.32% | +2.66% |
| 유틸리티 | 292.56 | -0.73% | -0.17% | +0.12% |
| 부동산 | 225.33 | -0.50% | +0.72% | +3.00% |

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

종목 장세 지속 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.61% 하락 했으나, MSCI 신흥 지수 ETF 는 보합으로 마감했다. 야간선물은 외국인의 순매수(+833 계약)에 힘입어 0.65pt 상승한 287.90pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,141.30 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

글로벌 증시는 상승과 하락이 제한된 박스권을 보이며 종목장세가 펼쳐지고 있다. 한국 증시도 기업이익 추정치가 지속적으로 하향 조정되고 있다는 부담으로 상승이 제한된 가운데, 글로벌 경기 바닥 기대감으로 하락이 제한되는 경향을 보이며 박스권을 보이고 있다. 오늘도 이러한 경향을 이어갈 것으로 전망한다.

한편, 미 증시에서 애플이 하반기 아이폰에 대한 기대감이 유입되며 강세를 보인 점은 관련 기업들에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 더불어 오늘 저녁 중국 리커창 총리가 브뤼셀을 방문해 용커 용커 EU 의장을 비롯해 EU 관계자들과 일대일로, 호혜 평등 무역, 5G 통신장비등을 논의한다는 점도 긍정적이다. 미국과 중국의 무역협상에 이어 중국과 EU 간의 구체화된 협상 소식은 향후 한국 수출 증가 기대감을 높일 수 있다는 점에서 주식시장에 긍정적이다.

다만, 마이크론에 대해 해외 투자은행들이 투자의견 및 목표주가를 하향 조정하고 있다는 점은 부정적이다(3/15 Cross Research Buy→Hold, 3/21 씨티그룹 Neutral→Sell, 4/4 모건스탠리 Equal-Weight→Underweight, 4/8 코웬 Outperform→Market Perform). 이들은 반도체 업황이 개선되지 못한 상태에서 주가가 연초 대비 36%나 급등하자 투자의견 및 목표주가를 하향 조정 했다. 오늘도 관련 소식으로 마이크론은 하락해 한국 증시에서 반도체 관련주에 부담을 줄 것으로 예상된다. 이는 부정적이다.

주요 경제지표 결과

유로존 섹터 투자자 기대지수 개선

2 월 미국 공장재 수주는 전월 대비 0.5% 감소 했다. 그러나 운송을 제외한 수주는 전월 대비 0.3% 증가했다는 점은 긍정적이다.

유로존 섹터 투자자 기대지수는 -0.3 으로 전월(-2.2)나 예상치(-1.7) 보다 양호한 결과로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 지정학적 리스크 확대로 상승

국제유가는 리비아 내전 확대 및 미국의 이란의 혁명수비대를 테러단체로 지정한다고 발표하자 2% 넘게 상승했다. 특히 미국이 다른 국가의 군대를 테러단체로 지정한 적은 처음이며 이에 대해 이란은 중동에 주둔한 미군에 대해 테러단체로 지정해 양국의 마찰이 격화되는 경향을 보이고 있어 국제유가 상승 요인으로 작용했다. 더불어 사우디아라비아 에너지장관은 원유재고가 안정되기 시작했지만 여전히 많으며 감산 지속을 시사한 점도 상승 요인 중 하나였다.

달러화는 유로화와 파운드화 강세 영향으로 여타환율에 대해 약세를 보였다. 유로화는 섀넥스 투자자 기대지수가 양호한 결과로 발표되는 등 유로존 경기둔화 우려가 완화되자 달러 대비 강세를 보였다. 파운드화는 브렉시트 시기가 장기간 연기될 수 있다는 분석이 제기되자 달러 대비 강세를 보였다. 특히 일부 언론은 영국이 EU 의회선거(5/23~26)에 참여하는 것을 검토중이라고 보도된 점도 강세 요인 중 하나였다.

국채금리는 국제유가가 상승 하고, OECD 경기선행지수가 견조한 모습을 보이자 상승 했다. 또한 이번 주 국채입찰을 앞두고 있다는 점도 상승 요인 중 하나였다. 다만, 미국이 이란의 군대에 대해 테러리스트로 지정한다고 발표하는 등 지정학적 리스크가 확대되자 상승폭은 제한 되었다.

금은 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 글로벌 경기 개선 기대감이 높아지자 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.70%, 철근도 2.33% 상승했다.

| 주요 상품 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화 | 종가 | D-1(%) | D-5(%) |
|-------|----------|--------|--------|---------------|---------|--------|--------|
| WTI | 64.40 | +2.09 | +4.56 | Dollar Index | 97.042 | -0.36 | -0.20 |
| 브렌트유 | 71.10 | +1.08 | +3.03 | EUR/USD | 1.1261 | +0.40 | +0.43 |
| 금 | 1,301.90 | +0.49 | +0.59 | USD/JPY | 111.5 | -0.21 | +0.13 |
| 은 | 15.216 | +0.86 | +0.77 | GBP/USD | 1.3064 | +0.20 | -0.30 |
| 알루미늄 | 1,871.00 | -1.01 | -1.47 | USD/CHF | 0.9989 | -0.14 | +0.02 |
| 전기동 | 6,475.00 | +1.16 | +0.06 | AUD/USD | 0.7127 | +0.31 | +0.21 |
| 아연 | 2,906.00 | -0.55 | -0.92 | USD/CAD | 1.3313 | -0.53 | +0.05 |
| 옥수수 | 360.00 | -0.69 | -0.48 | USD/BRL | 3.8506 | -0.58 | +0.00 |
| 밀 | 465.25 | -0.53 | +0.54 | USD/CNH | 6.7177 | +0.08 | -0.02 |
| 대두 | 898.75 | -0.03 | +0.36 | USD/KRW | 1144.70 | +0.71 | +0.97 |
| 커피 | 92.95 | -0.27 | +0.92 | USD/KRW NDF1M | 1141.30 | +0.40 | +0.77 |

| 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) | 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
|---------|--------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 미국 | 2.519 | +2.32 | +1.77 | 스페인 | 1.083 | -1.80 | -5.40 |
| 한국 | 1.875 | -2.00 | +1.00 | 포르투갈 | 1.221 | -3.20 | -5.00 |
| 일본 | -0.045 | -1.60 | +2.80 | 그리스 | 3.471 | -4.80 | -23.20 |
| 독일 | 0.007 | 0.00 | +3.30 | 이탈리아 | 2.484 | +0.90 | -2.10 |