

2019년 6월 27일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 바이오 업종 부진으로 혼조 마감

### 반도체, 애플 관련주, 산업재 상승 Vs. 제약, 바이오, 유틸리티 부진

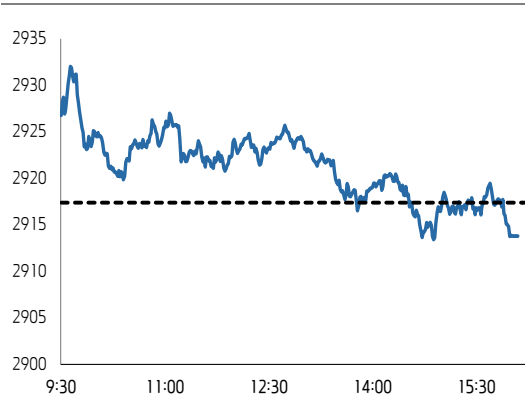
#### 미 증시 변화 요인: 낙관적인 무역협상 Vs. 개별 업종 악재

미 증시는 트럼프대통령과 므누신 미 재무장관이 미-중 무역협상에 대한 긍정적인 언급 하자 상승 출발. 특히 반도체 및 에너지, 중국 관련주가 상승 주도. 그러나 제약 바이오 업종이 민주당 대선 토론에서의 '약가인하' 이슈 부각 가능성이 제기되자 하락하는 등 개별 업종 영향으로 매물 출회되며 상승분 반납(다우 -0.04%, 나스닥 +0.32%, S&P500 -0.12%, 러셀 2000 -0.21%)

미 증시는 ①낙관적인 무역협상 ②민주당 대선 토론회 등의 영향을 받아 변화. G20 정상회담을 앞두고 미국과 중국간 무역협상에 대해 낙관적인 전망이 이어지고 있음. 트럼프 대통령이 비록 추가관세 부과를 언급하기는 했으나, 중국과 무역 협상 타결 가능성을 언급하며 투자심리 개선에 도움을 줌. 다만, 또 다른 교착상태에 직면할 경우 추가적인 중국 제품에 대해 관세를 부과할 것이라고 주장해 완전한 해소는 아님. 이런 가운데 므누신 미 재무장관이 "중국과 무역협상은 약 90% 마무리 되었다. 합의 타결 길이 있다고 생각한다"라고 주장. 물론 므누신 장관도 나머지 10%의 장애물이 무엇인지에 대해서는 언급하지 않았으며, 시장에서는 '법제화 문제'로 추정.

한편, 민주당 대선 후보 결정을 위한 토론에 들어감. 여기에서 버니 샌더스를 비롯한 대부분의 후보들은 '모두를 위한 메디케어'를 주장하고 있어 바이오 업종에 부정적인 영향을 줄 것이라는 보도가 나옴. 트럼프 대통령도 올해 초 이후 약가인하 및 메디케어 정책에 대해 적극적으로 대응을 하고 있어 관련 종목들은 부정적인 영향을 받아 왔음. 그러나 4 월 중순 이후 조 바이든 민주당 후보가 온건한 의료개혁을 선호 소식에 반등에 성공. 여기에 대형 M&A 로 투자심리 개선을 보이자 일부 기업들의 경우 4 월 이후 20% 내외 급등. 이런 가운데 민주당의 본격적인 후보자 토론에 들어가게 되면 약가인하 등 제약 바이오 업종에 대한 부정적인 요인이 재 부각될 수 있다며 매물이 출회되자 미 증시 상승 반납

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,121.85	+0.01	홍콩항셱	28,221.98	+0.13
KOSDAQ	709.37	-0.09	영국	7,416.39	-0.08
DOW	26,536.82	-0.04	독일	12,245.32	+0.14
NASDAQ	7,909.97	+0.32	프랑스	5,500.72	-0.25
S&P 500	2,913.78	-0.12	스페인	9,157.40	-0.03
상하이종합	2,976.28	-0.19	그리스	852.27	+0.66
일본	21,086.59	-0.51	이탈리아	21,057.14	-0.34

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, 에너지 업종 급등

애플(+2.16%)은 자율주행차 업체인 Drive.ai를 인수한다고 발표하자 상승 했다. 더불어 미-중 무역협상에 대한 기대가 높아진 점도 긍정적인 영향을 줬다. 이 영향으로 보잉(+1.52%), 캐터필라(+1.08%) 등 과 GM(+1.19%), 포드(+0.71%) 등 자동차 업종, 원리조트(+1.93%) 등 카지노 업종도 동반 상승 했다. 한편, 마이크론(+13.34%)은 양호한 실적 발표와 미-중 무역협상 기대속에 두자리수 상승을 했다. 이에 힘입어 인텔(+2.86%), 텍사스인스트루먼트(+2.65%), AMAT(+3.81%), 램리서치(+3.11%) 등 반도체 업종도 동반 상승했다. 한편, 마이크론이 화웨이향 매출이 있었다는 발표와 미-중 무역협상 기대로 화웨이 관련주인 쿼보(+3.44%), 자일링스(+3.89%), 스카이웍(+2.05%), 쉘컴(+3.31%)도 상승 했다. 이에 힘입어 필라델피아 반도체 지수는 3.21% 급등 했다.

코노코필립스(+4.99%) 등 에너지 업종은 국제유가 급등으로, JP모건(+0.67%) 등 금융주는 국채금리 상승에 힘입어 강세를 보였다. 반면, 7월 금리인하 규모가 50bp 일 가능성이 약화되자 리얼티인컴(-2.71%)등 리츠금융업종과 듀크에너지(-2.37%) 등 유틸리티 업종이 부진했다. 길리어드사이언스(-2.63%) 등 바이오업종과 일라이릴리(-3.48%) 등 제약업종은 약가인하 우려가 부각되자 하락 했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+3.27%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.01%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.46%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.40%
소매업체 ETF(XRT)	+0.43%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.25%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.19%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.11%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.08%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.09%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.85%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.27%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.09%	배당주 ETF(DVY)	-0.34%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.94%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.72%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.25%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.39%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.00%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.41%
헬스케어 ETF(XLV)	-1.26%	하이일드 ETF(JNK)	-0.07%
곡물 ETF(DBA)	+0.06%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.10%
반도체 ETF(SMH)	+2.96%	Long/short ETF(BTAL)	-1.38%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	469.46	+1.54%	+2.81%	+5.63%
소재	362.76	-0.18%	+1.15%	+8.92%
산업재	644.80	+0.20%	+0.33%	+5.46%
경기소비재	937.70	+0.41%	-0.89%	+5.73%
필수소비재	596.40	-1.38%	-0.70%	+3.51%
헬스케어	1,061.90	-1.25%	-1.32%	+5.18%
금융	448.44	-0.16%	-0.62%	+2.13%
IT	1,366.80	+1.09%	+0.35%	+7.50%
커뮤니케이션	162.26	-0.52%	-0.98%	+0.88%
유틸리티	301.09	-2.15%	-1.76%	+2.74%
부동산	225.59	-1.96%	-4.27%	+1.66%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 매물 출회 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.93% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.85% 상승 했다. 야간선물은 외국인의 순매수(+210 계약)에 힘입어 0.70pt 상승한 276.45pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,153.65 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

G20 정상회담을 앞두고 낙관적인 미-중 무역협상 전망이 부각된 점은 한국 증시에 긍정적이다. 특히 전일 일부 영향을 주기는 했으나, 반도체 업종이 마이크론 영향과 화웨이 이슈로 급등한 점도 투자심리 개선에 도움이 될 것으로 전망한다(필라델피아 반도체 지수 +3.21%). 여기에 국제유가 상승이 지정학적 이슈가 아니라 수요 증가, 공급 감소 이슈에 따른 상승이라는 점도 한국 증시에 우호적이다.

그러나, 미 연준의 금리인하 이슈가 약화된 점은 주목할 필요가 있다. 의결권을 가지고 있는 10 명의 위원들 중 최소 6~7 명의 위원들은 여전히 금리 인하에 신중해야 된다고 주장하고 있기 때문이다. 미 증시에서 관련 이슈가 부각되며 7 월 금리인하 규모가 50bp 일 가능성이 약화되자 금융주가 반등에 성공하고 리츠금융과 유틸리티가 약세를 보이는 등 업종별 등락이 엇갈렸다. 이는 한국 증시에서도 금리인하를 기반으로 상승했던 업종에 대한 매물 출회 가능성을 배제할 수 없다.

## 주요 경제지표 결과

### 미국 내구재 수주 부진

5 월 미국 내구재수주는 전월 대비 1.3% 감소 해 시장 예상을 하회했다. 특히 보잉의 737 맥스 여파가 영향을 준 것으로 운송을 제외한 수주는 전월 대비 0.3% 증가해 나쁘지 않은 모습이다.

6 월 스테이츠스트리트지수는 전월(79.4) 보다 개선된 87.6 으로 발표되었다. 이 지수는 기관투자자들의 심리지표로 알려져 있는데 기준선인 100 이하면 안전자산이 포트폴리오에 많이 포함 되어 있음을 보여준다. 이를 감안 6 월 이후 기관 투자자들은 여전히 안전자산 선호심리가 높지만 일부 완화되는 경향을 보이고 있음을 보여준다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 재고 감소로 상승

국제유가는 미-중 무역협상에 대한 기대감이 유입되자 상승 했다. 더불어 에너지 정보청이 지난 주 원유재고가 1,279 만 배럴 감소했다고 발표한 점도 상승 요인 중 하나였다. 가솔린 재고가 100 만 배럴, 정제유 재고도 240 만 배럴 감소한 점도 상승 요인이었다. 한편, 7/1~2 일 있을 OPEC 정례회담에서 산유국들이 감산합의 기간 연장할 가능성이 높아졌다는 점도 투자심리 개선 요인이었다. 이는 그동안 기간 연장을 반대해 왔던 러시아가 동의할 것이라는 소식이 전해진 데 따른 결과다.

달러화는 7 월 금리인하 규모가 50bp 일 가능성이 약화되자 여타환율에 대해 강세를 보였다. 여기에 미-중 무역협상에 대한 낙관적인 전망 속에 엔화가 약세를 보인점도 달러 강세 요인 중 하나였다. 한편, 유로화는 미-중 무역협상 타결 기대속에 달러 대비 강세를 보였으나, 트럼프가 EU 가 중국보다 더 나쁜 무역장벽을 가지고 있다고 언급하자 강세폭이 축소되었다.

국채금리는 므누신 미 재무장관이 낙관적인 미-중 무역협상을 언급한 데 힘입어 상승 했다. 더불어 7 월 50bp 인하는 과하다는 언급이 나오는 등 연준의 적극적인 금리인하에 대한 우려가 약화된 점도 상승 요인이었다. CME 의 Fedwatch 는 한때 7 월 50bp 인하 확률에 대해 45% 내외를 기록하기도 했으나, 전일 블라드 총재의 발언 이후 현재는 26%에 불과하다. 한편 의결권을 가진 연준위원들 중 최소 6~7 명의 위원이 금리인하에 신중론을 펼치고 있다는 점을 감안 예상과 달리 인하폭은 제한 될 수 있다는 분석이 제기된 점도 상승 요인 중 하나였다.

금은 달러 강세 영향으로 하락 했다. 구리 및 비철금속은 낙관적인 미-중 무역협상 기대에도 불구하고 달러 강세 영향으로 하락했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.70% 상승 했으며 철근도 1.03% 상승 했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	59.38	+2.68	+10.02	Dollar Index	96.218	+0.08	-0.93
브렌트유	66.49	+2.21	+7.55	EUR/USD	1.1367	0.00	+1.26
금	1,415.40	-0.23	+4.94	USD/JPY	107.8	+0.56	-0.28
은	15.375	-0.05	+2.28	GBP/USD	1.2687	-0.02	+0.38
알루미늄	1,820.00	+0.33	+2.02	USD/CHF	0.9781	+0.27	-1.62
전기동	5,988.00	-0.89	+1.18	AUD/USD	0.6986	+0.36	+1.53
아연	2,506.00	-1.45	+1.13	USD/CAD	1.3121	-0.36	-1.20
옥수수	454.50	-0.66	+0.28	USD/BRL	3.8477	-0.03	-0.33
밀	546.50	+1.20	+3.75	USD/CNH	6.8872	+0.04	-0.11
대두	918.25	-0.89	-1.13	USD/KRW	1156.60	+0.03	-1.66
커피	106.05	-1.30	+8.27	USD/KRW NDF1M	1153.65	-0.12	-1.51

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	2.047	+6.18	+2.35	스페인	0.389	+1.20	-1.10
한국	1.602	+0.50	+0.70	포르투갈	0.472	-0.50	-7.50
일본	-0.136	+1.90	+0.10	그리스	2.435	-2.50	-3.20

2019년 6월 27일

KIWOOM DAILY

독일	-0.303	+2.80	-1.50	이탈리아	2.139	-1.90	+3.30
----	--------	-------	-------	------	-------	-------	-------