

2019년 8월 9일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 중국발 호재에 힘입어 급등

미 언론, 지난 주 미국산 대두 주요 수입국은 중국

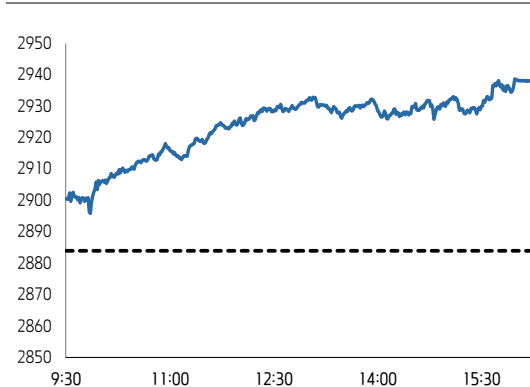
미 증시 상승 요인: 위안화 안정, 중국 수출입 통계 개선, 중국의 미국산 대두 수입

미 증시는 중국 위안화가 견고한 무역통계 등을 기반으로 안정을 보이자 상승 출발. AMD 를 비롯해 기술주가 호재성 재료로 강세를 보이자 상승폭이 확대. 한편, 지난 주 미국산 대두의 주요 구매자가 중국이었다는 소식이 전해지자 무역분쟁 완화 기대가 유입된 점도 강세 요인(다우 +1.43%, 나스닥 +2.24%, S&P500 +1.88%, 러셀 2000 +2.10%)

최근 글로벌 증시는 위안화의 움직임에 민감한 반응을 보이는 경향. 특히 트럼프가 3 천억 달러에 달하는 중국산 제품에 대해 관세 부과를 발표한 직후, 중국이 심리적 마지노선인 달러당 7 위안을 포기하자 금융시장 변동성이 더욱 확대. 여기에 미 재무부가 중국을 '환율 조작국' 으로 지정한 이후 위안화는 글로벌 주식시장에 더욱 밀접한 변화 요인으로 작용. 전일 인민은행이 위안화 고시 환율을 2008 년 이후 처음으로 7 위안 이상으로 발표 했으나, 시장 예상보다 절하폭이 제한. 이후 위안화는 안정을 보였고, 이 결과가 아시아, 유럽, 미국 증시 상승 요인으로 작용.

더 나아가 중국 수출입 통계가 견고하게 발표되자 시장 참여자들은 글로벌 경제가 빠르게 악화되지 않고 있다는 점에 안도한 점도 주식시장에 긍정적인 영향. 이로 인해 미국 국채금리가 상승하고, 국제유가도 급등하는 등 위험자산 선호심리가 높아짐. 그러다 보니 미국 기업들은 일부 호재성 재료에도 급등 하고, 악재성 재료에는 영향이 제한되는 경향을 보임. 이런 가운데 지난 주 중국이 미국 산 대두를 구입 했다는 소식이 전해지자 미-중 무역협상 기대가 높아지며 강세폭이 확대. 특히 트럼프가 중국이 미국산 대두를 구입하지 않았다고 주장 했으나, 중국은 대두는 수입하고 있으며, 옥수수과 소고기가 시중가격보다 30%나 높아 이를 포기 했다고 발표. 이런 가운데 지난 주 미국산 대두의 주요 수입국이 중국이었다는 점은 최근 불거졌던 미-중 무역분쟁 격화 가능성을 완화 시킬 수 있어 주목. 결국 오늘 미 증시는 중국발 호재성 재료에 힘입어 투자심리가 개선 되었으며 이를 토대로 호재성 재료에 민감하게 반응하며 상승 했다고 볼 수 있음. 더 나아가 미-중 무역분쟁 완화 기대 또한 영향을 준 것으로 추정

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	1,920.61	+0.57	홍콩항셱	26,120.77	+0.48
KOSDAQ	585.44	+3.68	영국	7,285.90	+1.21
DOW	26,378.19	+1.43	독일	11,845.41	+1.68
NASDAQ	8,039.16	+2.24	프랑스	5,387.96	+2.31
S&P 500	2,938.09	+1.88	스페인	8,869.00	+1.41
상하이종합	2,794.55	+0.93	그리스	846.80	+1.10
일본	20,593.35	+0.37	이탈리아	20,841.15	+1.47

자료: 블룸버그, 키움증권

고지사항

-본 조사분석자료는 당사의 리서치센터가 신뢰할 수 있는 자료 및 정보로부터 얻은 것이나, 당사가 그 정확성이나 완전성을 보장할 수 없고, 통지 없이 의견이 변경될 수 있습니다.
 -본 조사분석자료는 유가증권 투자를 위한 정보제공을 목적으로 당사 고객에게 배포되는 참고자료로서, 유가증권의 종류, 종목, 매매의 구분과 방법 등에 관한 의사결정은 전적으로 투자자 자신의 판단과 책임하에 이루어져야 하며, 당사는 본 자료의 내용에 의거하여 행해진 일체의 투자행위 결과에 대하여 어떠한 책임도 지지 않으며 법적 분쟁에서 증거로 사용 될 수 없습니다.
 -본 조사 분석자료를 무단으로 인용, 복제, 전시, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

AMD 등 기술주 급등

AMD(+16.20%)는 신제품 출시와 더불어 구글과 트위터를 새로운 고객이라고 발표한 데 힘입어 급등했다. 반면 경쟁사인 인텔(+0.94%) 장 초반 하락하기도 하는 등 강보합에 머물렀다. 디즈니(+2.25%)는 CS가 투자 의견을 상향 조정한 이후 강세를 보였다. 애플 부품주인 스카이웍(+0.46%)은 장 초반 실적 부진 여파로 급락했으나, 기술주 반등에 힘입어 상승 전환했다. 브로드컴(+0.34%)은 시맨텍의 엔터프라이즈와의 합병 소식으로 자금 부담 우려가 부각되며 장중 하락했다. 반면 시맨텍(+12.30%)은 급등했다. 크래프트하인즈(-8.58%)는 부진한 실적 발표 이후 급락했다.

스트리밍 비디오 플랫폼 업체인 로쿠(+20.86%)는 예상보다 양호한 실적을 발표한 이후 급등했다. 특히 곧 출시 될 디즈니와 AT&T 등 새로운 스트리밍 서비스 출시로 혜택이 가능하다는 점도 상승 요인이다. 넷플릭스(+3.82%)도 동반 상승했다. 차량 공유업체 리프트(+3.00%)는 실적 발표 이후 3분기 매출 목표를 상향 조정하자 강세를 보였다. 한편, 경쟁사인 우버(+8.24%)는 장중 급등한 가운데 실적 발표 이후 시간 외로 4% 급락 중이다. JP모건(+1.69%), BOA(+1.76%) 등 금융주는 리세션 수준이라며 매수 추천한 보고서에 힘입어 상승했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.93%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.77%
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.15%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.72%
소매업체 ETF(XRT)	+1.51%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.16%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.91%	대형 성장주 ETF(VUG)	+2.26%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.45%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.46%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.74%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.04%
인터넷업체 ETF(FDN)	+2.13%	배당주 ETF(DVY)	+1.57%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.58%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.13%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.44%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.17%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.79%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.01%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.33%	하이일드 ETF(JNK)	+0.30%
곡물 ETF(DBA)	+0.71%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.26%
반도체 ETF(SMH)	+2.56%	Long/short ETF(BTAL)	-0.08%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	441.49	+2.89%	-2.31%	-7.08%
소재	364.21	+1.89%	+0.20%	+0.52%
산업재	639.80	+1.67%	-0.43%	-1.41%
경기소비재	942.18	+1.98%	+0.05%	-3.41%
필수소비재	612.59	+1.21%	+0.71%	-0.20%
헬스케어	1,055.21	+1.38%	+0.01%	-2.50%
금융	451.27	+1.66%	-1.59%	-3.39%
IT	1,392.17	+2.39%	-1.25%	-1.49%
커뮤니케이션	167.28	+2.22%	-0.64%	-1.40%
유틸리티	308.18	+1.02%	+1.06%	-0.44%
부동산	238.02	+1.57%	+2.47%	+1.75%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

호재가 많은 하루

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.81% MSCI 신흥 지수 ETF 도 1.23% 상승했다. 야간선물은 외국인 순매수(+447 계약) 한 가운데 1.20pt 상승한 254.80pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,207.20 원으로 이를 반영 하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 7 일만에 상승에 성공 했다. 장 초반 중국 인민은행이 11 년 만에 고시 환율을 7 위안 이상으로 발표 했으나, 시장 예상보다 절하폭이 크지 않았다. 이를 토대로 위안화가 안정을 보였으며 한국 증시의 상승폭이 확대되었다. 다만, 옵션만기일을 맞아 외국인과 기관의 현, 선물 매도가 이어지는 등 수급적인 부담으로 상승이 제한 되었었다. 그러나 중국의 양호한 수출입 통계 및 위안화의 안정은 향후 한국 수출 개선 기대를 높인다는 점에서 긍정적인 점이 이어질 것으로 예상된다. 특히 전일 장 마감 동시호가 때 매물 출회되며 상승폭이 축소된 부분은 되돌림 현상이 나타날 것으로 예상된다.

이런 가운데 지난 주 미국산 대두의 주요 수입국이 중국이었다고 미 언론이 보도한 점도 긍정적이다. 트럼프가 중국산 제품에 대해 추가 관세를 부과할 것이라고 발표 하면서 그 요인으로 대두 수입을 중단했기 때문이라고 언급 했기 때문이다. 이를 감안 9 월 초 고위급 미-중 무역협상 이전 실무 협상에 대한 긍정적인 전망이 가능하며 이 또한 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

여기에 OECD 경기선행지수가 비록 전월(99.10) 보다 0.05 둔화된 99.05 로 발표되었으나, 이는 미국(98.94→98.85) 등 선진국의 문제이며 오히려 중국(98.77→98.88)의 개선세가 뚜렷해졌다는 점도 긍정적이다. 중국의 경기가 개선되고 있음을 보여주고 있으며 이는 향후 대 중국 수출 증가 기대를 높일 수 있기 때문이다. 결국 한국 증시는 이러한 호재성 재료에 힘입어 상승할 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

미국 고용지표 견고

미국 주간 신규실업수당 청구건수는 지난 주(21 만 7 천건) 보다 감소한 20 만 9 천 건으로 발표 되었다. 4 주 평균은 지난주(21 만 2 천건) 보다 소폭 증가한 21 만 2,250 건으로 발표되었다.

6 월 미국 도매재고는 지난 달 발표치(mom +0.4%) 나 예상치(mom +0.2%)를 하회한 전월과 같은 수준에 그쳤다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 급등

국제유가는 중국의 수출입 통계 개선 및 중국의 미국산 대두 수입 보도에 힘입어 급등 했다. 특히 중국의 미국산 대두 수입은 향후 미-중 무역분쟁 완화 기대를 높였다고 볼 수 있다. 한편, 사우디아라비아가 최근 국제유가 투매 현상에 대해 여타 산유국들과 논의할 것이라는 소식도 국제유가 상승 요인 중 하나였다. 일부에서는 추가 감사 가능성을 높였다고 보고 있다.

달러화는 위안화가 안정을 찾은 가운데 보험권 혼조세를 보였다. 여전히 불확실성이 이어지자 엔화는 달러 대비 강세를 보인 가운데 유로화 및 파운드화는 달러 대비 약세를 보였다. 역외 위안화는 견고한 움직임이 지속된 가운데 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 중국의 수출입통계가 양호한 가운데 위안화가 안정을 보이자 상승하기도 했다. 특히 지난 주 미국산 대두에 대한 주요 수입국이 중국이었다는 보도가 나오자 미-중 무역분쟁 완화 기대가 높아진 점도 상승 요인 중 하나였다. 한편, 30 년물 국채입찰에서 응찰률은 12 개월 평균(2.25 배)에 근접한 2.24 배를 기록했다. 그러나 간접입찰이 12 개월 평균(59.8%) 보다 증가한 61.3%를 기록하는 등 채권 수요가 늘어나자 국채금리 상승 폭이 축소되거나 하락 전환 했다.

금은 달러 강세 및 미-중 무역분쟁 완화 기대가 높아지자 하락 했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 불구 위험자산 선호심리가 높아지며 상승 했다. 중국 상품선물 시장 야간장에서 철광석은 0.38%, 철근도 1.67% 하락 했다. 한편, 대두는 중국의 미국산 대두 수입 소식이 전해진 데 힘입어 상승 했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	52.54	+2.84	-2.61	Dollar Index	97.632	+0.09	-0.75
브렌트유	57.38	+2.05	-5.16	EUR/USD	1.1183	-0.14	+0.88
금	1,509.50	-0.66	+5.38	USD/JPY	106.07	-0.19	-1.18
은	16.936	-1.51	+4.67	GBP/USD	1.2140	-0.02	+0.10
알루미늄	1,778.00	+1.89	-0.11	USD/CHF	0.9749	-0.05	-1.57
전기동	5,798.00	+1.63	-1.71	AUD/USD	0.6804	+0.70	+0.06
아연	2,304.00	+1.90	-4.16	USD/CAD	1.3230	-0.55	+0.14
옥수수	418.25	+1.03	+3.91	USD/BRL	3.92	-1.26	+2.07
밀	498.50	+2.10	+4.78	USD/CNH	7.077	-0.13	+1.76
대두	883.00	+1.87	+2.05	USD/KRW	1209.20	-0.47	+1.74
커피	97.40	+0.52	+0.15	USD/KRW NDF1M	1207.20	-0.48	+1.06

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.721	-1.36	-17.29	스페인	0.220	+5.20	-6.90
한국	1.272	+2.50	-14.00	포르투갈	0.240	+5.80	-10.00
일본	-0.194	-0.30	-6.40	그리스	2.029	+5.80	-0.50
독일	-0.560	+2.10	-11.00	이탈리아	1.532	+11.50	-4.80