

2019년 10월 1일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 애플과 머크의 호재성 재료로 상승 재무부 “중국 기업들의 상장 폐지는 검토하고 있지 않다”

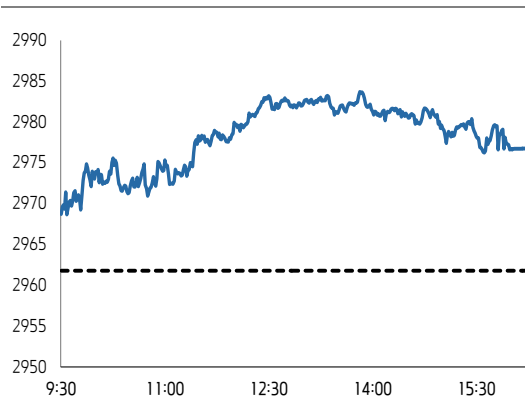
미 증시 상승 요인: 미-중 무역협상 우려 완화, 개별 기업 호재

미 증시는 지난 금요일 일부 언론에 보도된 미국의 대 중국 금융 투자 차단 방안 보도가 잘못되었다는 재무부의 발표에 힘입어 상승 출발. 더불어 애플(+2.35%)이 아이폰 판매 증가에 대한 기대로, 머크(+1.35%)는 암치료제에 대한 유용한 데이터 발표로 상승하는 등 개별 기업들의 호재가 업종 전반에 걸쳐 매수세를 야기 시킨 점도 특징. 다만, 탄핵 이슈가 여전히 발목을 잡아 장 후반 상승분 일부 반납(다우 +0.36%, 나스닥 +0.75%, S&P500 +0.50%, 러셀 2000 +0.19%)

지난 주 금요일 일부 언론이 미국 정부가 미 증시에 상장된 중국 주식 상장 폐지, 미 연기금의 중국 금융시장 진출 차단 등을 검토 중이라고 보도하자 글로벌 주식시장의 변동성이 확대. 시장 참여자들은 이번 조치가 실제로 진행된다면 무역분쟁이 완전히 다른 차원으로 만들 수 있는 위험한 시도라고 우려를 표명. 이 경우 미국 금융시장에 대한 신뢰도 하락, 미국 뮤추얼펀드의 수익률 둔화, 중국의 대 미 금융 규제 강화 등으로 변동성 확대 가능성이 높아질 수 있다고 분석. 그러한 우려가 확산되자 미 재무부는 주말에 “중국 기업들의 미국 상장 폐지는 검토하고 있지 않다” 라고 발표. 피터 나바로 백악관 무역 정책국장도 관련 보도는 가짜 뉴스라며 서둘러 봉합. 시장은 이러한 조치로 안도.

한편, 미 증시를 이끈 종목은 애플(+2.35%)과 머크(+1.53%). 애플의 경우 JP 모건이 목표주가를 상향 조정(243 달러→265 달러) 한 데 힘입어 상승. JP 모건은 애플의 아이폰 판매량을 3 분기와 4 분기에 각각 백만대와 3 백만대 상향 조정. 더불어 내년 발표되는 5G 아이폰도 긍정적이고 투자이건 또한 Overweight 을 유지. 이 결과 애플과 관련주가 상승. 유럽 중앙학회에서는 머크가 아스트라제네카와 협력 개발한 표적 암 치료제인 올립파립에 대한 유용한 데이터를 발표하자 상승. 이 결과 제약/바이오 업종에 대한 투자심리가 개선되며 동반 상승. 결국 미 증시는 미-중 무역협상에 대한 우려가 완화되고, 개별 기업 호재성 재료에 힘입어 상승.

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,063.05	+0.64	홍콩恒生	26,092.27	+0.53
KOSDAQ	621.76	-0.82	영국	7,408.21	-0.24
DOW	26,916.83	+0.36	독일	12,428.08	+0.38
NASDAQ	7,999.34	+0.75	프랑스	5,677.79	+0.66
S&P 500	2,976.74	+0.50	스페인	9,244.60	+0.66
상하이종합	2,905.19	-0.92	그리스	868.42	-0.22
일본	21,755.84	-0.56	이탈리아	22,107.70	+0.41

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

### 애플 관련주 상승

애플(+2.35%)은 JP모건이 아이폰 판매량 증가에 따른 목표주가 상향 조정에 힘입어 상승 했다. 쿼보(+1.24%), 스카이웍(+2.30%) 등 애플 관련주도 동반 상승 했다. 머크(+1.53%)는 표적 암 치료제에 대한 유용한 데이터 발표에 힘입어 상승 했다. 에브비(+1.16%), 존슨앤존슨(+0.61%) 등 제약주와 바이오젠(+1.13%), 길리어드사이언스(+0.76%) 등 바이오 업종도 투자심리 개선에 힘입어 동반 상승 했다. 의류 업체인 어반 아웃피터(+7.21%)은 웰스파고가 투자의견과 목표주가를 상향 조정한 데 힘입어 급등 했다. 웰스파고는 양호한 실적에 기반 모멘텀이 회복 되었다고 발표 했다. 이에 힘입어 노드스트롬(+2.37%), L브랜드(+3.43%), 갭(+1.05%) 등 의류 업종이 동반 상승 했다.

한편, 인텔(+1.48%), 텍사스인스트루먼트(+1.65%), NVIDIA(+1.34%)는 미-중 무역협상 기대와 반도체 업황 바닥론이 불거지며 강세를 보였다. 반면 마이크론(-0.83%)은 EPS 가이드스 실망이 이어지며 오늘도 하락 했다. 엑손모빌(-1.22%), 코노코필립스(-1.59%), EOG리소스(-1.01%) 등 에너지 업종은 국제유가가 하락 여파로 부진했다. 넷엠플(-2.60%)은 모건스탠리가 중국 관세 상황에 노출된 고객들의 주문이 감소하거나 취소되어 수요에 대해 경고를 하자 하락 했다

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.67%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.51%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.84%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.34%
소매업체 ETF(XRT)	+1.02%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.18%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.25%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.65%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.05%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.74%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.66%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.37%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.72%	배당주 ETF(DVY)	+0.29%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.13%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.19%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.24%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.53%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.20%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.08%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.90%	하이일드 ETF(JNK)	+0.06%
곡물 ETF(DBA)	+0.89%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.09%
반도체 ETF(SMH)	+1.15%	Long/short ETF(BTAL)	-0.17%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	437.13	-0.75%	-3.45%	+3.56%
소재	364.66	+0.73%	-0.16%	+2.93%
산업재	654.89	+0.21%	-0.05%	+2.93%
경기소비재	947.27	+0.84%	-0.32%	+0.72%
필수소비재	629.38	+0.48%	+1.32%	+1.31%
헬스케어	1,043.37	+0.90%	-1.54%	-0.32%
금융	465.54	-0.11%	-0.47%	+4.46%
IT	1,413.36	+1.04%	-0.01%	+1.44%
커뮤니케이션	167.26	+0.35%	-1.60%	+0.41%
유틸리티	328.49	+0.06%	+1.23%	+3.96%
부동산	243.60	+0.16%	+0.09%	+0.48%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 개별 종목 장세

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.64% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.57% 상승 했다. 야간선물은 외국인인 921 계약 순매도 하자 0.40pt 하락한 273.75pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,198.14 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 우려했던 미국의 대 중국 금융 규제에 대해 미 재무부가 서둘러 봉합하자 상승 했다. 더 나아가 중국 제조업지수가 예상을 상회하는 결과를 내놓은 점도 긍정적이었다. 오늘도 이러한 투자심리 개선 효과는 이어질 것으로 예상된다. 특히 미국 증시 상승폭 확대한 요인이 애플과 머크로 인한 결과였던 점을 감안 관련주의 투자심리가 개선 될 수 있다는 점도 주목할 필요가 있다.

한편, 오늘부터 중국은 골든위크로 긴 연휴가 시작 된다. 이로 인해 중국 관광객의 유입 증가 기대가 높아 내수 관련주에 대한 투자심리 또한 개선 기대가 높다. 더불어 최근 돼지열병에 따른 돈육 가격 급등으로 중국내 소비 둔화가 나타날 수 있다. 그렇기 때문에 중국 정부는 적극적인 경기 부양정책을 발표할 가능성 또한 높다. 이 또한 한국 증시에는 우호적이다.

그러나 전일 미국의 대 중국 금융 규제 관련 이슈가 반영이 되었던 점을 감안 한국 증시는 상승 보다는 개별 종목들의 움직임에 따라 변화하는 차별화된 종목 장세가 펼쳐질 것으로 예상된다. 더불어 국제유가가 부진했고, 달러화 또한 강세를 이어간 점은 외국인의 수급에 부정적인 요인으로 작용할 수 있다는 점도 부담이다. 이와 함께 미 증시 장 후반 상승분 반납 요인인 미국의 탄핵 이슈에 따른 정치 불확실성도 주목할 필요가 있다. 미 하원 정보위원회가 트럼프의 변호사인 줄리아니를 소환하자 미 증시는 장 막판 변동성을 키웠기 때문이다.

## 주요 경제지표 결과

### 중국 제조업지표 개선

9 월 시카고 제조업지수는 전월(50.4)나 예상치(50.2)를 하회한 47.1 로 발표되며 기준선(50.0)도 하회한 결과를 내놓았다. 다만 관련 지표는 보잉의 일감에 따라 변동성이 크다는 점을 감안해야 한다.

9 월 중국 제조업 지수는 전월(49.5)나 예상치(49.5) 보다 개선된 49.8 로 발표되며 기준선인 50.0 에 근접했다. 한편, 차이신 제조업 지수는 전월(50.4)나 예상치(50.2)를 크게 상회한 51.4 로 발표되었다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 사우디 석유시설 원상 복구 소식에 급락

국제유가는 사우디 왕세자가 사우디 아람코 시설 공격에 대해 군사적인 해결보다는 정치적인 해결을 선호한다고 발표하자 매물 출회되며 하락 했다. 더 나아가 사우디 아람코가 피격된 석유시설이 원상복구 되었다고 발표한 점도 매물 출회 요인이었다. 한편, 중국 제조업 지표가 개선되고, 미-중 무역협상 우려가 완화되었으나, 시장은 이보다 사우디 이슈에 주목한 것으로 추정한다.

달러화는 지표 부진에도 불구하고 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 미-중 무역협상에 대한 기대가 유입된 점이 긍정적인 영향을 줬다. 그러나 여전히 탄핵 이슈에 따른 정치 불확실성은 강세폭을 축소하게 만들었다.

국채금리는 부진한 경제지표에도 불구하고 장 초반에는 BOJ 가 10 월 국채 매입 운영 방침에서 다양한 만기의 국채 매입 규모를 줄 일 수 있다고 발표하자 금리는 상승 하기도 했다. 그러나 탄핵 안이 하원을 통과하면 상원에서도 재판을 열 것이라는 메코넬 공화당 원내대표의 발언 이후 정치 불확실성이 부각되자 하락 전환 했다.

금은 달러 강세 여파로 하락 했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 여파로 하락 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.50%, 철근도 1.05% 상승 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	54.07	-3.29	-7.79	Dollar Index	99.389	+0.28	+0.80
브렌트유	59.25	-2.93	-7.03	EUR/USD	1.0899	-0.37	-0.86
금	1,472.90	-2.22	-3.83	USD/JPY	108.08	+0.15	+0.49
은	16.998	-3.70	-9.16	GBP/USD	1.2289	-0.02	-1.13
알루미늄	1,721.00	-0.81	-3.59	USD/CHF	0.9977	+0.69	+0.79
전기동	5,725.00	-0.73	-0.92	AUD/USD	0.675	-0.21	-0.34
아연	2,378.00	+3.23	+1.99	USD/CAD	1.3241	-0.05	-0.17
옥수수	388.00	+4.44	+3.95	USD/BRL	4.157	-0.04	-0.20
밀	495.75	+1.74	+2.64	USD/CNH	7.1413	+0.04	+0.44
대두	906.00	+2.60	+1.51	USD/KRW	1196.20	-0.31	+0.18
커피	101.15	+0.25	+2.17	USD/KRW NDF1M	1198.14	-0.33	+0.35

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.665	-1.55	-6.21	스페인	0.142	-0.50	-0.30
한국	1.460	+1.30	-1.00	포르투갈	0.156	-0.70	-1.40
일본	-0.213	+2.20	-0.60	그리스	1.333	+1.30	+1.90
독일	-0.571	+0.20	+1.00	이탈리아	0.820	-0.30	-0.90