

2019년 10월 8일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 미-중 무역협상을 앞두고 매물 출회 언론 “중국 상무부, 스몰딜 합의 후 내년에 어려운 문제 해결 하자”

미 증시 변화요인: 무역협상, 개별 기업 이슈

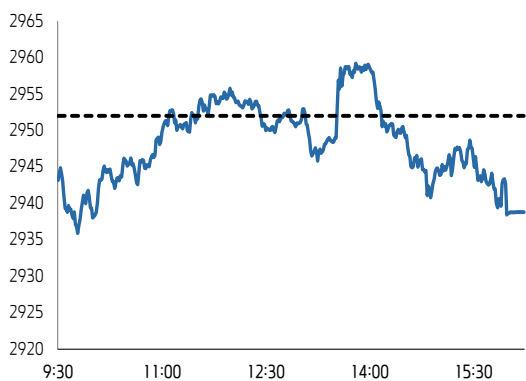
미 증시는 중국과의 무역협상을 앞두고 관망세가 짙은 가운데 차익 매물 출회되며 하락. 다만, 장중 한 때 중국 상무부가 상호 합의할 수 있는 부분에 가까이 거래를 하고 싶어 한다는 소식이 전해지자 상승 하기도 했음. 전반적으로 변화가 제한된 가운데 개별 기업들의 변화 요인에 따라 등락을 보임(다우 -0.36%, 나스닥 -0.33%, S&P500 -0.45%, 러셀 2000 -0.19%)

미 증시는 미-중 무역협상과 실적 시즌을 앞두고 관망세가 짙은 가운데 개별 기업들의 변화 요인에 따라 등락. 장중 일부 언론에서 중국 상무부는 이번에 ‘스몰딜’에 합의하고 내년에 해결이 어려운 문제들을 위해 시간표를 마련할 준비가 되어 있다고 보도하자 한 때 상승. 그러나 화재성 재료가 부각된 일부 기업들을 제외하면 대부분 매물이 출회되며 하락. 이는 스몰딜 합의의 경우 시장에 일정 부분 반영이 되었다는 분석이 많아 추가적인 조치가 나오지 않는 이상 차익 매물 출회 가능성을 배제 할 수 없기 때문.

이런 가운데 일부 개별 기업들의 경우 화재성 재료가 부각되며 상승. SSD 용 NAND Flash 컨트롤러를 개발하고 있어 스마트폰, PC, 데이터 센터 등과 관련이 깊은 실리콘 모션(+6.83%)이 3Q 매출 전망을 상향 조정. 특히 애플에 직접 납품하지는 않지만, 관련 부품 업체들에 납품하고 있어 애플의 아이폰 판매 동향을 예단할 수 있는 기업 중 하나. 최근 아이폰 11 판매량 증가 가능성이 제기되고 있는 가운데 실리콘 모션의 매출 전망 상향 조정은 현실화를 의미.

더불어 바이오 업종은 약세아 테라퓨틱스(+31.33%)가 화이자와 특정 심혈관 및 대사 질환 환자를 치료하기 위해 개발된 AKCEA-ANGPTL3-L(Rx) 라이선스 계약을 체결했다고 발표하자 상승. 이 소식으로 약세아가 급등하자 바이오 업종에 대한 투자심리가 개선되며 상승하는 등 일부 바이오 및 기술주는 상승. 그러나 대부분의 종목은 실적 발표에 대한 부담과 미-중 무역협상을 앞두고 차익 매물을 내놓으며 하락.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+0.05	2,021.73	홍콩항셱	25,821.03	-1.11		
KOSDAQ	+0.86	627.21	영국	7,197.88	+0.59		
DOW	-0.36	26,478.02	독일	12,097.43	+0.70		
NASDAQ	-0.33	7,956.29	프랑스	5,521.61	+0.61		
S&P 500	-0.45	2,938.79	스페인	9,044.10	+0.92		
상하이종합		2,905.19	휴장	829.52	+0.63		
일본	-0.16	21,375.25	이탈리아	21,652.15	+0.85		

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 사용될 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

일부 호재성 재료 유입된 기업만 상승

NVIDIA(+1.30%)는 RBC캐피탈이 목표주가를 상향 조정(190달러→217달러) 한 데 힘입어 상승했다. RBC는 비디오카드에 대한 수요가 2019년 후반에서 2020년 초에 데이터센터 고객들의 시스템 업그레이드에 따라 지속적으로 증가할 것이라고 분석했다. 애플(+0.02%)은 아이폰 11에 대한 수요 증가 기대로 상승 했다. 특히 오늘은 실리콘 모션(+6.83%)이 아이폰 11 수요 증가로 3Q 매출 전망을 상향 조정한 데 힘입어 상승세를 이어갔다. 이에 힘입어 스카이웍(+0.29%), 사이러스 로직(+1.28%) 등도 동반 상승했다.

한편, 약세아 테라퓨틱스(+31.33%)는 화이자(-0.28%)와 특정 심혈관 및 대사 질환 환자를 치료하기 위해 개발된 AKCEA-ANGPTL3-L (Rx) 라이선스 계약을 체결했다고 발표하자 급등 했다. 지분 소유 기업인 아이오니스 제약(+2.51%)도 상승 했다. 바이오젠(+1.33%), 암젠(+0.81%), 길리어드사이언스(+0.27%) 등 바이오 업종도 동반 상승했다. 코노코필립스(+2.06%)는 분기 배당금을 37.7% 상향 조정하자 상승 했다. 우버(+2.36%)는 씨티그룹이 투자의견을 상향 조정하자 강세를 보였다. 반면, 최근 상승에 따른 차익 매물이 전반적인 시장에 걸쳐 출회되는 등 대부분의 종목들은 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.22%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.37%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.99%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.44%
소매업체 ETF(XRT)	-0.12%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.07%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.51%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.37%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.42%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.38%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.25%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.27%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.20%	배당주 ETF(DVY)	-0.52%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.18%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.65%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.32%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.53%
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.12%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.33%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.33%	하이일드 ETF(JNK)	-0.05%
곡물 ETF(DBA)	-0.89%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.27%
반도체 ETF(SMH)	-0.50%	Long/short ETF(BTAL)	+0.08%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	419.86	-0.92%	-3.95%	-4.85%
소재	351.82	-0.31%	-3.52%	-1.06%
산업재	634.49	-0.54%	-3.12%	-2.31%
경기소비재	933.12	-0.44%	-1.49%	-3.60%
필수소비재	624.92	-0.79%	-0.71%	-0.30%
헬스케어	1,038.97	-0.43%	-0.42%	-0.49%
금융	453.65	-0.44%	-2.55%	-1.59%
IT	1,407.63	-0.48%	-0.41%	-0.63%
커뮤니케이션	167.05	+0.04%	-0.13%	-1.85%
유틸리티	327.59	-0.45%	-0.27%	+3.96%
부동산	243.33	-0.32%	-0.11%	-0.17%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

삼성전자 실적 발표 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.61% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.83% 하락 했다. 야간선물은 외국인인 70 계약 순매도 한 가운데 0.10pt 하락한 268.60pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,196.51 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 하락한 요인은 미-중 무역협상을 앞두고 일부 매물이 출회된 데 따른 것으로 추정한다. 이런 가운데 장중 상승 했던 요인에 주목할 필요가 있다. 이는 미 언론이 중국 상무부가 이번에 '스몰딜' 합의 하고 내년에 해결 어려운 문제를 위한 시간표를 마련할 것이라고 보도 한 데 따른 것으로 추정한다. 결국 시장이 기대하고 있는 농산물 수입등 기초적인 스몰딜 가능성이 높아졌으며, 추가적으로 협상의 지속을 이야기 하고 있다는 점에서 오늘 한국 증시에는 우호적이다. 더불어 장 마감 직후 트럼프는 "중국과의 무역거래 가능성이 높다" 라고 주장하는 등 긍정적인 언급을 한 점도 주목할 필요가 있다. 또한 한국증시의 경우 12 개월 Fwd PBR 이 0.80 배에 그칠 정도로 밸류에이션이 우호적이고, 실적 또한 바닥이 확인되고 있기 때문에 미 증시와 달리 매물 출회 가능성이 제한적인 점도 긍정적이다.

한편, 오늘 삼성전자가 실적을 발표된다. 시장참여자들은 2 분기보다 영업이익이 증가한 7 조 1 천억원을 전망하고 있다. 대체로 삼성전자는 실적 발표 당일 주가가 부진한 흐름을 보이는 경향을 나타냈었다. 그렇기 때문에 차익 매물 출회 가능성을 배제할 수 없다. 그러나 지난달 말 기준 7 조원을 하회했던 실적 추정치가 최근 상향 조정되고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 이번 실적이 일회성이 아니라 실적 개선이 지속될 수 있다는 평가가 많아 반등 기대감 또한 높기 때문이다. 이를 감안 삼성전자에 대한 외국인의 행보에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

유럽 경제지표 부진 지속

10 월 유로존 투자자신뢰지수는 전월(-11.1)은 물론 예상(-13.0) 보다 부진한 -16.8 을 기록했다. 여전히 유로존 경기 둔화 우려가 이어지고 있음을 시사한다.

8 월 독일 공장수주는 전월(mom -2.1%) 보다 개선된 전월 대비 0.6% 감소에 그쳤다. 그러나 예상(mom -0.3%) 보다는 부진했다.

상품 및 FX 시장 동향

미 국채금리 상승

국제유가는 이라크 반정부 시위가 지속되자 중동 발 정치 불확실성이 부각되며 장중 상승 하기도 했다. 그러나 미국과 중국간 무역협상 불안이 지속되자 매물이 출회되는 경향을 보였다. 다만, 전반적으로 큰 변화 보다는 제한적인 움직임 속에 소폭 하락에 그쳤다.

달러화는 중국과의 무역협상을 앞두고 변화가 제한된 가운데 여타 환율에 대해 소폭 강세를 보였다. 한편, 유로화는 유로존 경제지표 부진 여파로 달러 대비 약세를 보였다. 파운드화는 브렉시트 이슈가 지속된 가운데 달러 대비 약세를 보였다. 한편, 역외 위안화가 달러 대비 0.3% 약세를 보이는 등 신흥국 환율은 무역협상 불확실성이 이어지며 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 이번 주 있을 3년물(화), 10년물(수), 30년물(목) 등 국채 입찰과 미-중 무역협상을 앞두고 상승했다. 한편, 파월 연준의장은 통화정책에 대해 언급하지 않은 가운데 중앙은행의 독립성을 강조했다. 비둘기 성향의 카시카리 미니애폴리스 연은 총재는 “연준은 금융시장 안정을 위해 적절한 조치를 할 것이며, 금리가 제로로 인하 된다면 다른 정책 도구로 전환할 것이다”라며 마이너스 금리에 대해 부정적으로 언급했다.

금은 달러 강세 여파로 하락했다. 구리 및 비철금속은 최근 하락에 따른 반발 매수세와 미-중 무역협상에 대한 관망속에 품목별 혼조 양상을 보였다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	52.75	-0.11	-2.44	Dollar Index	98.979	+0.17	-0.40
브렌트유	58.35	-0.03	-1.52	EUR/USD	1.0971	-0.07	+0.66
금	1,504.40	-0.56	+2.14	USD/JPY	107.29	+0.33	-0.73
은	17,540	-0.48	+3.19	GBP/USD	1.2292	-0.32	+0.02
알루미늄	1,746.00	+1.57	+1.42	USD/CHF	0.9949	-0.09	-0.28
전기동	5,722.00	+1.40	-0.05	AUD/USD	0.6732	-0.58	-0.27
아연	2,289.00	-0.48	-3.74	USD/CAD	1.3307	-0.05	+0.50
옥수수	387.00	+0.58	-0.26	USD/BRL	4.1051	+1.19	-1.25
밀	489.25	-0.25	-1.31	USD/CNH	7.1342	+0.30	-0.10
대두	915.25	-0.11	+1.02	USD/KRW	1196.60	-0.02	-0.28
커피	97.00	-2.02	-4.10	USD/KRW NDF1M	1196.51	+0.42	-0.14

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.561	+3.24	-10.32	스페인	0.134	+0.60	-0.80
한국	1.395	+2.30	-5.20	포르투갈	0.132	-0.40	-2.50
일본	-0.222	-1.10	-0.90	그리스	1.407	+7.20	+7.40
독일	-0.575	+1.10	-0.40	이탈리아	0.849	+1.80	+2.90