

2019년 10월 1일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 기업실적 개선에 힘입어 상승 금융, 헬스케어, 반도체, 대형 기술주 상승 주도

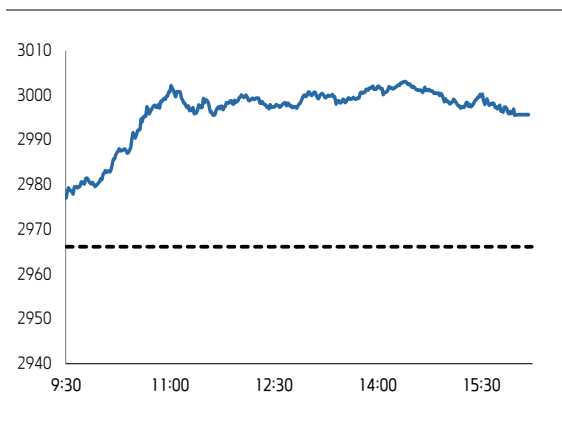
미 증시 상승 요인: 실적 개선, 트럼프 재선 기대, 브렉시트 우려 완화

미 증시는 기업들의 양호한 실적 발표에 힘입어 상승. 더불어 데이터 센터향 매출 급증 기대가 높아지자 반도체 업종도 강세를 보이는 등 전반적으로 실적에 기반한 상승이 특징. 이와 함께 영국과 EU 가 브렉시트 초안에 근접했다는 보도, 미국과 유로존 경제지표 개선 등도 긍정적 영향. 한편, IMF 가 글로벌 성장률을 하향 조정(3.3%→3.2%→3.0%) 발표가 있었으나 영향은 크지 않음(다우 +0.89%, 나스닥 +1.24%, S&P500 +1.00%, 러셀 2000 +1.19%)

시장 조사업체 팩트셋은 S&P500 기업들의 3 분기 영업이익이 전년 대비 4.6% 둔화되었을 것으로 추정. 그러나 오늘 실적을 발표한 기업들의 경우 예상보다 양호한 결과를 내놓으며 이익 둔화폭이 축소될 수 있다는 전망속에 주식시장 상승폭이 확대. 특히 JP 모건이 양호한 실적을 발표하며 이를 주도 했고, 또 다른 금융주인 웰스파고와 골드만삭스는 부진한 실적을 발표했으나, 구조조정 등에 대한 긍정적인 평가로 향후 실적 개선 기대를 높임. 더불어 유나이티드 헬스도 양호한 실적과 가이드스 상향 조정에 힘입어 급등. 그동안 미국 정치권의 규제 강화 등을 이유로 부담을 가졌던 업종이었으나, 양호한 실적과 전망은 관련 업종에 대한 투자심리 개선

이런 가운데 NVIDIA 에 대해 BOA 가 목표주가를 상향 조정(225 달러→250 달러) 한다고 발표. BOA 는 “타의 추종을 불허하는 데이터 센터 성장 전망”을 언급하며 목표주가를 상향 조정한다고 발표. 특히 데이터 센터 산업의 성장이 예상보다 크게 개선되고 있다고 주장. 이에 힘입어 마이크론을 비롯해 대부분의 반도체 관련주가 강세를 보인 가운데 필라델피아 반도체 지수는 2.22% 상승. 더불어 대선 예측에서 1980 년 이후 1 차례를 제외하고 모두 정확히 예측했던 무디스가 트럼프 재선 가능성이 높다고 발표하자 대형 기술주가 강세를 보인 점도 특징. 이는 민주당 워런 후보가 당성이 될 경우 대형기술주 등에 대한 규제 강화 가능성이 높았기 때문. 한편, 영국과 EU 간 브렉시트 관련 협상 초안에 근접했다는 보도가 나오는 등 주변 정치 불확실성이 완화된 점도 투자심리 개선에 도움을 줌. 다만, 의회의 승인이 남아있고, 아일랜드 총리가 불확실성이 여전하다고 언급해 시간이 필요하다는 점은 주목할 필요가 있음.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,068.17	+0.04	홍콩항셱	26,503.93	-0.07
KOSDAQ	646.80	+0.83	영국	7,211.64	-0.03
DOW	27,024.80	+0.89	독일	12,629.79	+1.15
NASDAQ	8,148.71	+1.24	프랑스	5,702.05	+1.04
S&P 500	2,995.68	+1.00	스페인	9,356.10	+1.19
상하이종합	2,991.05	-0.56	그리스	858.16	+0.27
일본	22,207.21	+1.87	이탈리아	22,365.34	+1.21

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

필라델피아 반도체 지수 +2.22%

JP모건(+3.01%)은 양호한 실적 발표에 힘입어 상승 했다. 웰스파고(+1.70%)은 부진한 실적을 발표했으나, 구조조정 계획에 긍정적으로 반응하며 강세를 보였다. 골드만 삭스(+0.31%)도 부진한 실적을 발표했으나 금융주 강세에 힘입어 반등에 성공 했다. 유나이티드 헬스(+8.16%)와 존슨앤존슨(+1.62%)도 실적 개선 발표 후 상승 했다. 찰스스왑(+5.36%)은 고객 자산 급증을 기록했다는 발표로 상승 했다. 캐나다 대마초 회사인 아프리아(+24.54%)도 흑자 전환 발표하자 급등 했다.

NVIDIA(+5.28%)는 BOA가 데이터센터 성장 전망을 인용해 목표주가를 상향 조정하자 급등 했다. 이 영향으로 필라델피아 반도체 지수는 2.22% 상승했다. 알파벳(+2.01%)은 새로운 구글 픽셀 4 및 다양한 가정용 기기를 발표한 데 힘입어 상승 했다. 특히 애플(-0.23%)의 아이폰과 경쟁을 하는 픽셀4는 카메라 업그레이드에 중점을 줬다는 점에서 시장에서 긍정적인 평가를 받았다. 한편, 넷플릭스(-0.45%)는 경쟁 격화에 대한 우려속 하락 했으나, 페이스북(+3.06%)과 아마존(+1.78%)는 무디스가 트럼프 재선 가능성이 높다고 발표하는 등 긍정적인 요인이 유입되며 상승했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.10%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.93%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.44%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.70%
소매업체 ETF(XRT)	+1.17%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.93%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.44%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.03%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.10%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.87%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.51%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.40%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.41%	배당주 ETF(DVY)	+0.58%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.08%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.45%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.18%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.27%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.83%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.48%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.82%	하이일드 ETF(JNK)	+0.17%
곡물 ETF(DBA)	+0.63%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.34%
반도체 ETF(SMH)	+1.99%	Long/short ETF(BTAL)	-0.78%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	429.22	+0.39%	+4.09%	-5.78%
소재	359.19	+0.68%	+3.89%	-1.83%
산업재	651.32	+0.79%	+4.29%	-2.05%
경기소비재	954.96	+0.96%	+3.52%	-0.75%
필수소비재	619.31	-0.40%	+0.03%	-0.13%
헬스케어	1,058.45	+1.76%	+3.77%	+0.35%
금융	465.98	+1.33%	+4.84%	-0.82%
IT	1,446.46	+1.10%	+4.66%	+1.70%
커뮤니케이션	170.64	+1.62%	+3.51%	-0.50%
유틸리티	321.27	-0.30%	-0.93%	+0.33%
부동산	243.28	+0.12%	+0.46%	-0.18%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

상승세 지속 기대

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.17% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.73% 상승 했다. 야간선물은 외국인인 600 계약 순매수 한 가운데 1.65pt 상승한 277.00pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,184.05 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 시장 예상보다 양호한 실적을 발표한 기업들의 강세에 힘입어 상승 했다. 더불어 NVIDIA 효과로 반도체 업종이 강세를 보이는 등 개별 기업 및 업종에 대한 호재성 재료 또한 상승 요인 중 하나였다. 여기에 영국과 EU 간 브렉시트 협상 초안에 근접했다는 보도가 발표되며 유럽 정치 불확실성이 완화되는 등 전반적으로 위험자산 선호심리가 높아졌다. 이는 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 한국 기업들도 '실적 바닥론'이 이어지고 있기 때문이다.

한편, 무디스가 트럼프의 재선 가능성이 높다고 발표한 점도 주목할 필요가 있다. 1980 년 이후 1 차례를 제외하고 모두 정확히 예측했기 때문이다. 한국 시각 오전 9시부터 미국 민주당의 4 차 대선 토론이 이어진다. 워런 후보가 여기에서 약진할 경우 미국 대형 기술주가 변동성을 확대할 수 있는데 이러한 문제를 완화시켰다고 볼 수 있기 때문이다. 그러나 최근 여론 조사 결과 워런 후보가 바이든 후보를 역전하기도 하는 등 불확실성이 높다. 물론 현재는 바이든 후보가 29.4%로 워런 후보(23.4%)를 6% 넘게 이기고 있다. 그렇기 때문에 오늘 민주당 대선 토론회 결과도 투자심리에 영향을 줄 수 있어 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 제조업지표 개선

10 월 뉴욕주 제조업지수는 전월(2.0)은 물론 예상(1.0)을 상회한 4.0 으로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규주문은 3.5 을 유지했으나 직원 수(9.7→7.6)가 부진했다. 그러나 향후 6 개월 경기 전망 지수는 13.7에서 17.1 로 상승했다.

10 월 독일 ZEW 경기기대지수는 전월(-22.5) 보다 부진한 -22.8 을 기록했으나 예상(-27.0)을 크게 상회했다. 유로존 ZEW 경기기대지수도 전월(22.4)보다 둔화된 23.5 을 기록했으나 이 또한 예상(-33.0)을 크게 상회했다.

상품 및 FX 시장 동향

파운드화 급등

국제유가는 IMF 가 글로벌 성장률 하향 조정(3.2%→3.0%) 하자 수요 둔화 우려가 부각되며 하락했다. 더불어 전일에 이어 지속적으로 이란 유조선을 둘러싼 중동 리스크 완화, OPEC 의 추가 감산 가능성 약화 등도 하락 요인이었다. 다만, 장중 OPEC 사무총장이 시장 안정을 유지하기 위해 노력하겠다고 주장하자 반등을 보이기도 했다.

달러화는 파운드화 강세와 엔화 약세 등을 기반으로 혼조 양상을 보였다. 파운드화는 영국과 EU 가 브렉시트 합의 초안에 근접했다는 보도가 나오자 달러 대비 1.3% 넘게 급등 했다. 엔화는 미국 실적 개선에 기반해 안전자산 선호심리가 감소하자 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 미 경제지표 개선 및 증시 강세에 따른 위험자산 선호심리 부각으로 상승 전환에 성공했다. 한편, 영국과 EU 간 브렉시트 협상 초안 발표를 앞두고 있다는 보도도 상승 요인 중 하나였다. 이런 가운데 데일리 샌프란시스코 연은 총재는 “미국 경제는 확장세를 유지하고 있다” 라며 경기에 대한 자신감을 표명하는 등 연준위원들의 발언 또한 상승요인이었다. 다만, IMF 가 글로벌 성장률을 하향 조정(3.2%→3.0%)하고, 향후 미-중 무역협상 불확실성은 여전하다는 점을 감안 상승폭은 제한되었다.

금은 안전자산 선호심리 약화로 하락 했다. 구리 및 비철금속은 국제유가 부진 등 여타 상품가격 하락 여파로 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.86%, 철근도 0.21% 하락 했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	52.81	-1.46	+0.34	Dollar Index	98.306	-0.15	-0.83
브렌트유	58.74	-1.03	+0.86	EUR/USD	1.1033	+0.05	+0.69
금	1,483.50	-0.94	-1.36	USD/JPY	108.85	+0.42	+1.64
은	17,384	-1.84	-1.79	GBP/USD	1.2779	+1.36	+4.58
알루미늄	1,728.00	+0.47	-1.34	USD/CHF	0.999	+0.17	+0.63
전기동	5,773.00	-0.77	+1.72	AUD/USD	0.6755	-0.30	+0.40
아연	2,438.00	+0.74	+6.09	USD/CAD	1.3205	-0.22	-0.90
옥수수	393.25	-1.13	-0.63	USD/BRL	4.172	+1.09	+1.88
밀	507.00	-0.78	+1.35	USD/CNH	7.0844	+0.21	-1.11
대두	934.00	-0.69	+1.47	USD/KRW	1185.20	+0.03	-0.95
커피	94.45	-0.42	-1.31	USD/KRW NDF1M	1184.05	+0.01	-1.25

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.768	+3.85	+23.86	스페인	0.224	+1.50	+10.50
한국	1.510	+2.60	+11.50	포르투갈	0.177	+0.40	+6.40
일본	-0.169	+1.00	+3.20	그리스	1.395	-2.70	-3.90
독일	-0.417	+4.00	+17.70	이탈리아	0.934	+2.30	+9.30