

2019년 10월 23일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 영국 정치 불확실성으로 낙폭 확대 개별 기업 변화 요인에 따라 종목별 차별화 장세도 특징

### 미 증시 변화 요인: 바이오젠 효과, 영국 정치 불확실성

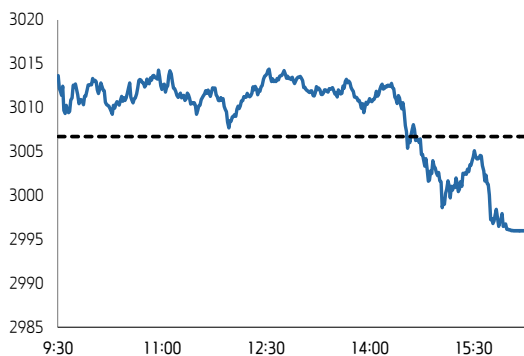
미 증시는 개별 기업들의 등락과 영국 정치 불확실성이 부각되며 하락 마감. 특히 바이오젠(+26.11%) 효과로 바이오업종이 상승 주도. 그러나 맥도날드(-5.04%) 등 부진한 실적 발표 기업들과 페이스북과 소프트웨어 회사 위주의 기술주가 약세를 보이는 등 종목별 차별화가 이어짐. 그런 가운데 장 후반 영국 정치 불확실성이 부각되자 낙폭이 확대되며 마감(다우 -0.15%, 나스닥 -0.72%, S&P500 -0.36%, 러셀 2000 +0.05%)

지난 3월 3상 시험 중단 발표하며 30% 가까이 급락했던 바이오젠이 오늘 실적 발표에서 견고한 결과를 내놓은 데 이어 알츠하이머 신약 판매를 2020년 초에 FDA에 신청할 것이라고 발표하자 26.11% 폭등. 다만, 42% 넘던 상승세가 일부 축소되었는데 이는 관련 소식이 긍정적으로 들리지만, FDA 승인은 의문이 있다는 일부 투자 회사들의 보고서에 따른 것으로 추정. 한편, 또 다른 제약 회사인 브리스톨 마이어스(+2.29%)도 면역항암제인 Opdivo와 Yervoy을 조합해 투여하는 임상 시험에서 폐암 환자의 생존률이 높아졌다는 결과를 발표하자 상승.

한편, 맥도날드(-5.04%)와 UPS(-2.02%), 트레블러스(-8.29%) 등 일부 기업들이 예상보다 부진한 실적을 발표하자 하락했고, 페이스북(-3.91%)은 암호화폐인 리브라 출시를 연기한다고 발표한 이후 하락. P&G(+2.60%)와 유나이티드 테크(+2.21%) 등은 양호한 실적 발표 이후 강세를 보이는 등 개별 기업들의 이슈에 따라 변화.

더불어 브렉시트 관련 신속처리 법안이 부각되자 존슨 총리는 EU가 추가 연장 결정을 내리기 전까지 법안 처리를 중단한다고 발표한 점도 부담. 존슨은 관련 법안 부결시 EU와 체결한 협정안을 철회하고 조기 총선을 추진한다고 발표했기 때문. 이를 감안 31일 예정된 브렉시트는 연기될 가능성이 높지만, 영국의 정치 불확실성이 높아질 수 있으며, 결과 발표 직후 파운드화가 달러 대비 약세로 전환한 점이 이를 반증.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,088.86	+1.16	홍콩항셍	26,786.20	+0.23			
KOSDAQ	655.91	+1.04	영국	7,212.49	+0.68			
DOW	26,788.10	-0.15	독일	12,754.69	+0.05			
NASDAQ	8,104.30	-0.72	프랑스	5,657.69	+0.17			
S&P 500	2,995.99	-0.36	스페인	9,380.20	-0.24			
상하이종합	2,954.38	+0.50	그리스	873.50	+0.73			
일본	22,548.90	+0.25	이탈리아	22,487.08	+0.04			

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

### 나스닥 바이오테크놀로지 ETF(IBB) +1.66%

바이오젠(+26.11%)는 견고한 실적과 알츠하이머 판매 발표에 힘입어 급등 했다. 같이 임상시험을 진행한 일본 제약회사인 에이사이(+32.50%)의 ADR도 동반 급등 했다. 브리스톨 마이어스(+2.29%)는 양호한 임상 결과에 힘입어 상승 했다. 그러나 경쟁 회사인 머크(-3.81%)는 브리스톨 마이어스의 발표 직후 매물 출회되며 하락 했다. 한편, 프록트앤 갬블(+2.60%)과 유나이티드 테크(+2.21%)는 견고한 실적을 발표한 이후 강세를 보였다.

그러나 맥도날드(-5.04%)와 트레블러스(-8.29%)는 경쟁 심화를 이유로 UPS(-2.04%)는 무역분쟁 우려로 부진한 실적을 발표하자 하락 했다. 특히 맥도날드와 트레블러스는 다우30종목이라는 점을 감안 투자심리에 부정적으로 작용했다. 페이스북(-3.91%)는 저커버그가 정부의 승인이 있을 때까지 암호화 폐 리브라 출시를 연기한다고 발표한 여파로 하락 했다. 소프트웨어 회사인 인튜이트(-3.38%)는 투자 의견 하향 조정 여파로 부진했다. 어도비(-2.15%), 세일즈포스(-1.54%) 등도 동반 하락했다. 장 마감 후 부진한 실적을 발표한 마이크로칩 테크(-1.44%)와 텍사스인스트루먼트(-1.80%), 스냅(-3.98%)이 3~9% 하락하고 있다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.64%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.26%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.35%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.19%
소매업체 ETF(XRT)	+1.25%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.46%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.28%	대형 성장주 ETF(VUG)	-1.14%
기술섹터 ETF(XLK)	-1.35%	중형 성장주 ETF(IWP)	-1.06%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-1.54%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.29%
인터넷업체 ETF(FDN)	-1.39%	배당주 ETF(DVY)	+0.34%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.30%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.28%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.37%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.14%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.66%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.23%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.22%	하이일드 ETF(JNK)	+0.03%
곡물 ETF(DBA)	-0.31%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.30%
반도체 ETF(SMH)	-0.76%	Long/short ETF(BTAL)	-0.63%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	434.10	+1.31%	+1.14%	-2.53%
소재	357.88	-0.41%	-0.36%	-1.06%
산업재	657.62	+0.81%	+0.97%	+1.01%
경기소비재	956.37	-0.72%	+0.15%	+1.85%
필수소비재	625.67	+0.03%	+1.03%	+0.50%
헬스케어	1,062.67	+0.17%	+0.40%	+1.20%
금융	471.76	-0.28%	+1.24%	+1.81%
IT	1,415.29	-1.37%	-2.15%	+1.16%
커뮤니케이션	169.65	-0.90%	-0.58%	+1.16%
유틸리티	326.58	+0.45%	+1.65%	-0.41%
부동산	247.78	-0.39%	+1.85%	+1.91%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 매물 출회 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.78% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.07% 상승 했다. 야간선물은 외국인이 54 계약 순매도한 가운데 0.55pt 하락한 277.65pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율은 1,172.20 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미-중 무역협상에 대한 기대에 힘입어 상승 했다. 특히 외국인이 현, 선물을 순매수 하는 등 수급적인 부분 또한 긍정적인 영향을 줬다. 오늘은 이러한 상승 기조를 뒤로하고 종목별 차별화 장세 가능성이 높다. 미 증시가 바이오, 에너지, 금융주가 강세를 보인 가운데 기술주 특히 소프트웨어 회사들이 부진한 모습을 보이는 등 종목별 차별화 장세가 펼쳐졌기 때문이다.

한편, 영국 정치 불확실성이 부각된 점도 부담이다. 존슨 영국 총리가 EU 가 브렉시트 일정을 추가 연장 결정을 내리기 전까지 관련 법안 처리를 중단한다고 발표했기 때문이다. 시장 참여자들은 관련 소식으로 브렉시트 일정 연기 가능성이 높아졌다고 전망하고 있으나, 일정이 연기 된 이후 조기 총선에 대해서는 부담을 가지고 있는 것으로 추정하고 있다. 특히 최근 여론 조사 결과 브렉시트 찬성 보다는 유로존 잔류가 높아지고 있어 영국 정치 불확실성이 부각될 수 있다고 전망하고 있다. 그렇기 때문에 파운드화가 관련 소식이 전해진 이후 달러 대비 약세로 전환 했다.

이 여파로 달러 강세가 진행되면 최근 강세를 보이는 원화가 약세로 전환 될 수 있으며, 이는 외국인 수급에 부정적이다. 여기에 장 마감 후 텍사스인스투르먼트, 마이크로칩 테크와 스냅 등이 부진한 실적 발표 후 3~9%대 하락을 하고 있다는 점도 부담이다. 이 여파로 반도체 관련주가 시간외로 2% 내외 하락 중이다. 이를 감안 오늘 한국 증시는 상승 보다는 매물 출회 가능성이 높아 조정기 예상된다.

## 주요 경제지표 결과

### 미 기존 주택 판매 부진

9월 미국 기존 주택판매는 전월(550 만 건)이나 예상(544 만건)을 하회한 538 만건을 기록 했다. 중간 판매 가격은 전월 대비 5.9% 상승한 27 만 2,100 달러를 기록했다.

10 월 리치몬드 제조업지수는 전월(-9)과 예상(-9)를 상회한 8 로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규수주(-14→7), 고용지수(3→13) 등 대부분이 상승 했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국채금리 하락 전환

국제유가는 12 월 OPEC 정례회담에서 추가 감산 가능성이 높다는 보도가 나온 이후 상승 했다. 더불어 미-중 무역협상에 대한 기대 또한 상승 요인 중 하나였다. 그러나 여전히 글로벌 경기 둔화 우려가 지속되고 있어 상승세가 지속될 가능성이 높지 않다는 분석이 제기돼 상승세가 이어지지 않았다.

달러화는 영국 조기 총선 이슈 부각 된 후 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 파운드화는 강세를 보이다 하원에서 브렉시트 관련 법안 부결 된 이후 달러 대비 약세로 전환 했다. 특히 존슨 총리가 법안 부결되면 조기 총선을 할 것이라고 주장 했었다. 문제는 조기 총선이 된다고 해도 보수당이 승리를 자신할 수 없다는 점이다. 이는 향후 정부 구성을 위한 논쟁이 불거질 수 있어 정치 불확실성을 높였다는 볼 수 있다. 이 여파로 안전자산 선호심리가 부각되며 엔화는 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 미-중 무역 협상 기대가 이어지며 상승하기도 했다. 그러나 영국 하원이 브렉시트 관련 법안을 부결한 이후 하락 전환 했다. 특히 존슨 총리가 부결되면 조기 총선을 단행 할 것이라고 발표 했었는데, 현재 여론 조사 결과 보수당의 과반 승리 가능성이 높지 않다는 점이 부담으로 작용했다. 이 결과 향후 영국 정치 불확실성을 자극할 수 있어 안전자산 선호심리가 높아진 점이 국채금리 하락 요인으로 작용했다.

금은 미-중 무역협상 기대가 높아지며 하락 했으나, 브렉시트를 둘러싼 불확실성으로 하락은 제한 되었다. 구리 및 비철금속은 브렉시트 이슈를 앞두고 보험권 혼조양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.04%, 철근도 1.06% 상승 했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	54.48	+1.81	+3.03	Dollar Index	97.516	+0.19	-0.79
브렌트유	59.70	+1.26	+1.63	EUR/USD	1.1126	-0.22	+0.84
금	1,487.50	-0.04	+0.27	USD/JPY	108.48	-0.13	-0.35
은	17.500	-0.58	+0.67	GBP/USD	1.2877	-0.64	+0.70
알루미늄	1,729.00	+0.58	+0.06	USD/CHF	0.9894	+0.36	-0.94
전기동	5,818.00	-0.17	+0.78	AUD/USD	0.6857	-0.16	+1.54
아연	2,467.50	-0.22	+1.21	USD/CAD	1.3091	+0.02	-0.82
옥수수	388.00	+0.19	-1.34	USD/BRL	4.0841	-1.09	-2.29
밀	518.00	-1.05	+2.17	USD/CNH	7.0768	+0.10	-0.11
대두	948.25	+0.16	-0.03	USD/KRW	1169.70	-0.20	-1.31
커피	98.90	+2.65	+4.71	USD/KRW NDF1M	1172.20	+0.05	-1.00

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.762	-3.69	-0.86	스페인	0.258	-2.40	+3.40
한국	1.647	-2.20	+13.70	포르투갈	0.208	-2.60	+3.10
일본	-0.125	0.00	+4.40	그리스	1.274	-4.00	-12.10
독일	-0.368	-2.40	+4.90	이탈리아	0.922	-6.00	-1.30