

2019년 10월 24일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 종목 장세 속 강보합 마감

FAANG 상승 Vs. 반도체, 소매유통 업종 하락

미 증시 변화 요인: 실적시즌에는 실적만

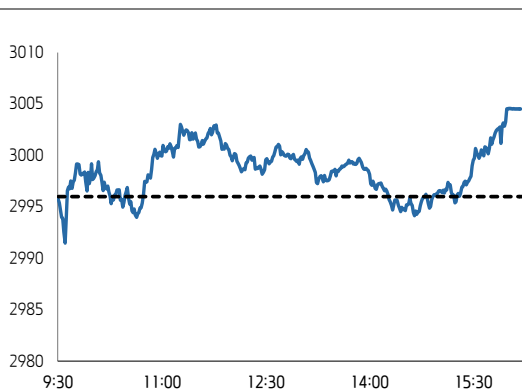
미 증시는 개별 기업들의 실적 발표 여파로 등락을 거듭하다 강보합 마감. 대체로 실적발표와 투자이견 등 개별 종목별 이슈에 따라 변화한 종목장세가 펼쳐짐. 한편, 장 마감을 앞두고 연준이 오버나이트 레포 한도를 확대(750억 달러→1,200억 달러) 하자 상승 전환 성공(다우 +0.17%, 나스닥 +0.19%, S&P500 +0.28%, 러셀 2000 +0.13%)

미 증시는 개별 기업들의 이슈에 따라 종목들의 차별화가 이어짐. 페이스북(+2.01%)의 경우 주커버그가 하원 금융서비스 위원회에 출석해 리브라에 대해 긍정적인 발언을 한 이후 상승. 애플(+1.34%)은 모건스탠리가 TV+에 대한 기대로 목표주가를 상향 조정(247달러→289달러)한 데 힘입어 상승. 알파벳(+1.32%)도 양자 컴퓨터 개발 중이라는 소식과 CS가 목표주가를 상향 조정(1,500달러→1,700달러)하자 상승하는 등 대형 기술주에 대한 호재성 재료 부각

더불어 캐터필라(+1.23%)는 부진한 실적과 가이던스 하향 조정에도 불구하고 상승. 캐터필라는 달러 강세 및 무역분쟁으로 인한 판매 부진이 주요 요인이었다고 발표. 특히 딜러들이 불확실성을 이유로 재고를 감소시켰고, 캐터필라는 이를 반영해 생산량을 줄인 것이라고 언급. 그러나 이미 재고 감소는 예견된 소식이었고, 오히려 이로 인해 2020년까지 오버행 이슈가 해소된다는 점이 긍정적으로 작용하며 주가는 상승 전환에 성공. 특히 최근 배당금을 20% 늘린 데 이어 향후 몇 년 동안 10% 가까이 늘릴 것이라는 기대도 긍정적인 영향.

반면, 텍사스인스트루먼트(-7.48%)는 예상을 크게 하회한 매출 실적과 가이던스 또한 예상을 하회하자 하락. 컨퍼런스 콜에서 경영진은 건전한 현금 흐름을 강조하고, 반도체 업황의 개선에 대한 확신을 갖지 못한다고 언급. 이에 대해 모건스탠리는 업황에 대해 의문이라며 주장. 이 여파로 여타 반도체 관련주가 부진하며 필라델피아 반도체 지수는 1.93% 하락. 이런 가운데 월마트(-0.19%)가 25일부터 연말 쇼핑시즌 할인을 조기에 시행한다고 발표하자 소매유통업체들 대부분 하락. 특히 노드스트롬(-0.76%) 등 일부 종목에 대한 목표주가 하향 조정도 하락요인. 결국 미 증시는 개별 기업들의 변화 요인에 따라 변화하는 종목별 차별화가 이어짐

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,080.62	-0.39	홍콩항셱	26,566.73	-0.82			
KOSDAQ	658.98	+0.47	영국	7,260.74	+0.67			
DOW	26,833.95	+0.17	독일	12,798.19	+0.34			
NASDAQ	8,119.79	+0.19	프랑스	5,653.44	-0.08			
S&P 500	3,004.52	+0.28	스페인	9,385.00	+0.05			
상하이종합	2,941.62	-0.43	그리스	873.13	-0.04			
일본	22,625.38	+0.34	이탈리아	22,351.07	-0.60			

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

마이크로소프트 시간 외 약보합

전일 장 마감 후 TI(-7.48%)는 부진한 매출을 발표하자 급락 했다. 마이크로칩 테크(-3.51%)도 실적 부진으로 하락 했다. 한편, 부진한 실적을 발표한 보잉(+1.04%)은 737맥스의 조기 투입 기대가 유입되며 상승 했다. 기계업종인 캐터필라(-1.23%)는 부진한 실적과 가이던스 하향 조정에도 불구하고 배당금을 20% 늘리는 등 적극적인 주주환원정책이 발표에 힘입어 상승 전환에 성공했다. 페이스북(+2.11%)은 주커버그가 하원 금융서비스위원회에 출석해 리브라에 대해 긍정적인 발언을 한 이후 상승했다. 나이키(-3.43%)는 CEO 사임 소식이 전해지자 하락 했다. 애플(+1.34%)은 모건스탠리가 TV+에 대한 잠재력을 이유로 목표주가를 상향 조정하자 상승 했다.

한편, 장 마감 후 실적을 발표한 마이크로소프트(+0.64%)는 양호한 실적 발표 불구 클라우드 서비스 매출이 59% 성장에 그쳤다는 소식이 전해지자 시간 외로 약 보합을 보이고 있다. 페이팔(-0.74%)은 견고한 실적 발표로 6% 상승 중이다. 포드(+1.54%)는 양호한 실적 발표 불구 가이던스 하향 조정 여파로 2% 하락 중이다. 램리서치(-0.74%) 양호한 실적 발표에 힘입어 7% 넘게 급등 중이다. 자일링스(-2.24%)는 시간 외로 5% 넘게 하락 중이며 이베이(+0.67%)도 3% 하락 중이다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.95%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.21%
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.02%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.23%
소매업체 ETF(XRT)	+0.53%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.39%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.42%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.27%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.09%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.21%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.19%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.13%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.54%	배당주 ETF(DVY)	+0.41%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.15%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.23%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.39%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.14%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.32%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.04%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.62%	하이일드 ETF(JNK)	+0.09%
곡물 ETF(DBA)	+0.19%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.07%
반도체 ETF(SMH)	-1.74%	Long/short ETF(BTAL)	-0.34%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	437.36	+0.75%	+3.44%	-2.03%
소재	360.24	+0.66%	-0.01%	-0.96%
산업재	657.43	-0.03%	+0.98%	+0.27%
경기소비재	952.26	-0.43%	-0.69%	+0.43%
필수소비재	628.62	+0.47%	+1.42%	+0.77%
헬스케어	1,069.33	+0.63%	+1.15%	+2.32%
금융	473.45	+0.36%	+1.85%	+1.44%
IT	1,417.01	+0.12%	-1.34%	+0.04%
커뮤니케이션	170.73	+0.64%	-0.09%	+0.68%
유틸리티	327.78	+0.37%	+1.79%	-0.02%
부동산	248.21	+0.17%	+2.15%	+2.17%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

실적 발표에 따른 종목 장세 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.10% 하락 했으나 MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.02% 상승 했다. 야간선물은 외국인인 726 계약 순매도 했으나 보합인 276.65pt 로 마감 했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,169.65 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 개별 종목별 주요 변화요인에 따라 등락을 거듭하는 등 종목별 차별화가 이어졌다. 특히 대형 기술주는 목표주가 상향 조정 등 호재성 재료에 의해 상승한 반면, 반도체 업종은 일부 기업들의 부진한 실적 발표로 업황에 대한 우려가 높아지며 부진했다. 그러나 반도체 종목들의 하락폭은 전일 아시아 시장에서의 하락폭 보다는 개선된 모습을 보였기 때문에 한국 증시에는 나쁘지 않은 소식이다.

이런 가운데 미 증시 마감 후 반도체 장비 업종이 램리서치가 견고한 실적을 발표한 이후 시간 외로 7% 넘게 급등중이라는 점도 긍정적이다. 더불어 MS 도 시간 외로 양호한 실적을 발표했으나 클라우드 서비스 성장률이 1 분기(64%) 보다 낮은 59%를 기록했다고 발표한 이후 소폭 하락 중이다. 이러한 클라우드 서비스 산업 성장세가 확대되고 있다는 점도 우호적이다. 한편, 한국 증시도 오늘 SK 하이닉스와 현대차 등 대형주들의 실적 발표가 있다. 이러한 실적 발표를 기반으로 한국 증시도 종목장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

이런 가운데 미-중 무역분쟁과 브렉시트 이슈는 긍정적인 내용이 이어졌다. 중국 공업신식화부는 인터넷, 자동차 산업에 대한 개방 확대를 언급하는 등 미국과의 '스몰딜' 협상 결과 이행을 이어갔다. 더불어 영국이 요구한 브렉시트 연장안에 대해 EU는 25 일 긴급 정상회의를 통해 논의한다고 발표해 노딜 브렉시트 우려가 일부 완화되었다. 더불어 국제유가는 재고 감소를 이유로 상승했고, 원화 강세 기대가 높아 외국인 수급 또한 긍정적이다.

주요 경제지표 결과

미국 주택가격 상승폭 축소

8 월 미국 FHFA 주택가격 지수가 전월 대비 0.2% 증가해 전월 발표(mom +0.4%)와 예상(mom +0.4%)를 하회했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 재고 감소로 상승

국제유가는 EIA 가 지난 주 원유 재고가 290 만 배럴 증가 예상과 달리 170 만 배럴 감소 했다고 발표하자 상승했다. 특히 가솔린 재고가 210 만 배럴, 정제유 재고도 272 만 배럴 감소하는 등 수요 증가 소식이 전해진 점도 상승요인이었다.

달러화는 파운드화와 유로화 강세 여파로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 파운드화는 EU 가 긴급 정상회담을 통해 영국이 요구한 브렉시트 기한 연장을 논의한다고 발표하자 달러 대비 강세를 보였다. 유로화도 동반 강세를 보였다. 반면, 엔화는 브렉시트 우려 완화 소식으로 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 5 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.36 배)을 상회한 2.41 배를 기록했고, 간접입찰도 12 개월 평균(58.1%) 보다 증가한 65.7%를 기록하는 등 강한 수요가 이어지자 하락 하기도 했다. 다만, 국제유가 상승과 노딜 브렉시트 우려 완화 등으로 하락폭이 축소되었으며, 월버로스 미국 상무장관이 유럽에 자동차 관세를 부과하는 대신 무역협상을 개최할 계획이라고 언급한 점도 국채금리 하락이 제한 요인이었다. 이런 가운데 장 마감을 앞두고 주가지수가 상승폭을 확대하자 장기물이 상승 전환에 성공했다.

금은 달러 약세에 힘입어 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 브렉시트 우려 완화에 힘입어 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.48%, 철근도 0.72% 하락 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	55.97	+2.73	+4.71	Dollar Index	97.472	-0.06	-0.54
브렌트유	61.17	+2.46	+2.95	EUR/USD	1.113	+0.04	+0.52
금	1,495.70	+0.55	+0.11	USD/JPY	108.68	+0.18	-0.07
은	17,580	+0.46	+0.88	GBP/USD	1.2914	+0.33	+0.64
알루미늄	1,730.00	+0.64	+0.12	USD/CHF	0.9908	+0.13	-0.45
전기동	5,881.00	+1.08	+2.64	AUD/USD	0.6854	-0.01	+1.41
아연	2,468.00	+0.02	+1.40	USD/CAD	1.3073	-0.17	-0.98
옥수수	387.75	-0.06	-1.02	USD/BRL	4.0353	-1.19	-2.85
밀	520.75	+0.53	+1.46	USD/CNH	7.061	-0.21	-0.55
대두	948.25	0.00	+0.64	USD/KRW	1172.40	+0.23	-1.30
커피	97.75	-1.16	+4.49	USD/KRW NDF1M	1169.65	-0.18	-1.36

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.759	-0.17	+1.95	스페인	0.247	-1.10	-0.30
한국	1.642	-0.50	+11.40	포르투갈	0.193	-1.60	-0.70
일본	-0.135	-1.00	+2.60	그리스	1.262	-1.30	-12.10
독일	-0.394	-2.60	-0.70	이탈리아	0.933	+1.10	+0.80