

## 미 증시, 엇갈리는 관세 소식으로 소폭 하락

### 미 증시 변화 요인

미 증시는 15 일 부과 예정인 미국의 대중국 추가 관세를 앞두고 혼재된 소식들이 나오면서 소폭 하락 마감함. 월스트리트저널(WSJ) 에서 미국과 중국 무역 협상진이 12 월 추가 관세를 연기할 계획을 하고 있다는 보도가 있었음. 하지만 장중 커들로 백악관경제위원회(NEC) 위원장이 “트럼프 대통령이 만족할 만한 결과가 아니라면 (12 월) 추가 관세는 여전히 가능하다”라는 상반되는 발언이 이어지자 투자심리에 부담으로 작용함. 관세 관련 혼재된 소식에 지수는 보험권 등락을 보이다 장 막판 미국-멕시코-캐나다 협정 (USMCA) 최종 서명 소식에 낙폭을 줄이며 전일 대비 소폭 하락 마감함. (S&P500 -0.11%, 다우 -0.10%, 나스닥 -0.07%, 러셀 2000 +0.09%)

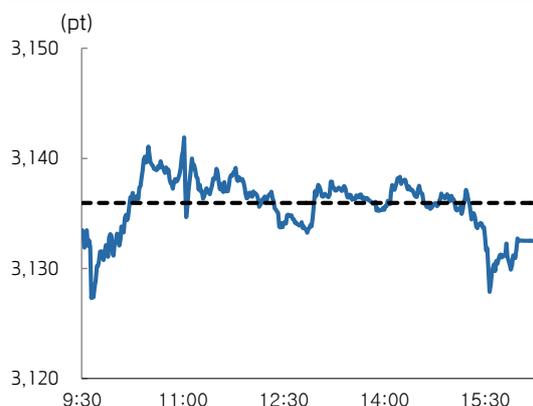
장 초반 뉴욕 증시는 15 일 미국의 중국산 수입 제품에 대한 추가 관세를 앞둔 불확실성과 미국 3 분기 생산성 지표가 부진하게 발표되면서 하락 출발. 이후 WSJ 의 관세 연기 가능성을 시사하는 기사가 주목을 받았음. WSJ 기사에서는 미-중 무역 협상진들은 무역협상에 대한 데드라인이 없는 가운데 추가 관세 없이 협상을 지속할 가능성이 높다고 언급. 미-중간 실무진급 협상은 1 단계 합의 내용인 미국의 부분적인 관세 철회와 중국의 미국산 농산물 구매 약속에 대해 논의할 부분이 남아 있다고 보도. 미국은 분기마다 미국 농산물을 구입 이행 여부를 확인할 수 있는 방법을 요구하고 있고, 중국은 12 월 관세와 기존 3,600 억 달러 관세 중 일부를 철회하는 것을 요구 하고 있다고 전함.

한편 라이트하이저 미국 무역대표부(USTR) 대표, 오브라도르 멕시코 대통령, 프릴랜드 캐나다 부총리는 멕시코에서 개최된 만나 USMCA 개정 협상안 서명식에 참석하여 합의안을 공식적으로 발효시킴. 추가적으로 이날 커들로 위원장은 브라질과 아르헨티나에 대한 철강과 알루미늄에 대한 관세 부과 재개에 대해 “아직 결정된 것이 없다”고 언급, 다른 국가들과의 무역분쟁들은 격화되고 있지 않음을 시사하면서 주식시장에 우호적으로 작용함.

### 한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 와 MSCI 신흥지수 ETF 는 각각 0.90%, 0.35% 상승함. 야간선물은 외국인의 순매도(353 계약)에 불구하고 0.15pt 상승 마감. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,189.65 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 전일 대비 1 원 하락 출발할 것으로 예상. 국내 증시는 15 일 추가 관세 여부에 대한 불확실성이 여전히 높고 금주 예정된 FOMC 등 주요 이벤트들을 앞두고 있는 만큼 뚜렷한 방향성을 보이긴 어려울 것으로 예상함.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,098.00	+0.45	홍콩항셱	26,436.62	-0.22
KOSDAQ	627.11	-0.12	영국	7,213.76	-0.28
DOW	27,881.72	-0.10	독일	13,070.72	-0.27
NASDAQ	8,616.18	-0.07	프랑스	5,848.03	+0.18
S&P 500	3,132.52	-0.11	스페인	9,321.10	-0.36
상하이종합	2,917.32	+0.10	그리스	861.67	-0.24
일본	23,410.19	-0.09	이탈리아	23,122.82	+0.72

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.

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	437.49	+0.15	+2.98	-1.39
소재	372.62	-0.59	+0.92	-1.16
산업재	677.67	-0.17	+1.12	-1.63
경기소비재	951.86	-0.21	+0.85	+0.04
필수소비재	638.63	-0.35	+0.64	+2.55
헬스케어	1,152.89	+0.15	+1.02	+5.23
금융	501.06	-0.00	+2.42	+1.59
IT	1,529.43	+0.00	+1.38	+1.25
커뮤니케이션	178.32	-0.36	+1.01	+2.14
유틸리티	317.43	-0.04	-0.02	+2.09
부동산	236.49	-0.68	+0.21	+1.01

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.70%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.04%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.24%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.01%
소매업체 ETF(XRT)	-0.04%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.15%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.03%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.02%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.08%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.17%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.25%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.14%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.50%	배당주 ETF(DVY)	-0.15%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.70%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.09%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.59%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.12%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.58%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.06%
헬스케어 ETF(XLIV)	+0.22%	하이일드 ETF(JNK)	+0.26%
곡물 ETF(DBA)	+0.80%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.03%
반도체 ETF(SMH)	+0.40%	Long/short ETF(BTAL)	+0.03%

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	59.24	+0.37	+5.60	Dollar Index	97.440	-0.21	-0.30
브렌트유	64.34	+0.14	+5.79	EUR/USD	1.1096	+0.29	+0.13
금	1,468.10	+0.22	-1.10	USD/JPY	108.76	+0.18	+0.12
은	16.702	+0.36	-3.17	GBP/USD	1.3184	+0.28	+1.45
알루미늄	2,043.00	+16.28	+15.69	USD/CHF	0.9841	-0.40	-0.30
전기동	6,082.00	+0.12	+4.59	AUD/USD	0.6815	-0.12	-0.47
아연	2,455.00	+9.65	+11.49	USD/CAD	1.3230	-0.07	-0.50
옥수수	377.00	+0.33	-1.11	USD/BRL	4.1459	+0.15	-1.40
밀	523.75	+0.19	-0.29	USD/CNH	7.0271	-0.14	-0.60
대두	901.25	+0.45	+3.47	USD/KRW	1191.30	+0.12	+0.35
커피	133.30	+3.82	+7.67	USD/KRW NDF1M	1189.66	-0.00	+0.07

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.838	+1.91	+12.24	스페인	0.458	+0.80	+5.00
한국	1.619	-3.80	-11.80	포르투갈	0.389	+0.20	+2.80
일본	-0.013	-1.10	+0.90	그리스	1.351	-1.80	-18.00
독일	-0.295	+1.20	+5.30	이탈리아	1.241	-3.40	-4.30