

2019년 12월 17일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 개별 기업 호재에 힘입어 상승 반도체, 헬스케어, 애플 상승 주도

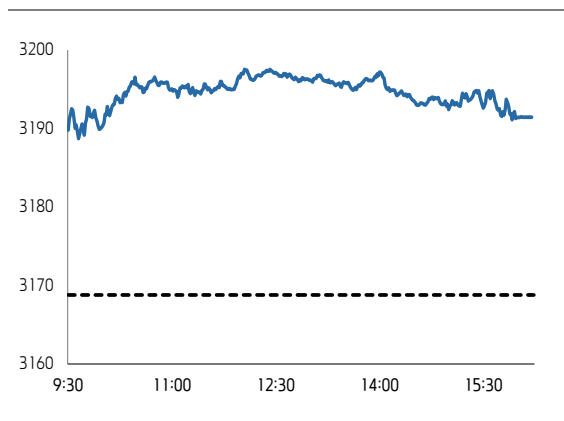
미 증시 변화 요인: 커들로 발언, 개별 기업 호재

미 증시는 개선된 중국의 경제지표와 개별 기업들의 호재성 재료에 힘입어 상승. 특히 반도체 업종과 함께 건강보험 세금 폐지 기대가 높아진 헬스케어 업종이 강세를 보임. 더불어 라이트하이저에 이어 커들로가 중국과의 1 단계 무역협상이 '완전히' 완료 되었고, 수출이 두배 늘어날 것이라고 언급한 점도 투자심리 개선. 다만, 장 마감을 앞두고 일부 차익 매물 출회되며 상승폭 둔화(다우 +0.35%, 나스닥 +0.91%, S&P500 +0.71%, 러셀 2000 +0.73%)

미-중 1 단계 무역협상이 완료되었으나, 구체화된 내용 발표가 없었다는 점, 여러 관계자들의 발언을 통해 알려진 내용 또한 기대에 미치지 못했다는 점에서 시장은 신중해진 모습. 특히 미국 관계자들은 여러 이야기를 쏟아내고 있으나, 중국 정부는 "단계적인 성과일 뿐 한번에 해결되었다는 의미는 아니다" 라고 언급해 이러한 경향이 더욱 확대. 그러나 라이트하이저 무역대표부 대표에 이어 커들로 국가경제위원회 위원장이 "거래는 '절대적'으로 완료 되었다" 라며 일부에서 제기된 불확실성을 해소. 더불어 내년 1 월 첫 주 서명할 계획에 대해서도 희망하고 있다고 언급한 점도 불확실성 해소 요인. 이런 가운데 중국의 산업생산(yoy +6.2%)과 소매판매(yoy +8.0%)가 전월 대비 큰 폭으로 개선되자 중국 경기 둔화 우려가 완화된 점도 긍정적인 요인. 이에 힘입어 위험자산 선호심리가 확산되는 경향을 보임.

한편, 미국 개별 기업들의 호재성 재료도 미 증시 강세 요인. 18 일(수) 실적 발표를 앞두고 있는 마이크론(+3.40%)은 매력적인 실적이 기대된다며 일부 투자회사에서 투자 의견을 중립에서 긍정적으로 상향 조정하자 강세를 보이며 필라델피아 반도체 지수(+0.96%) 상승을 견인. 웨스턴디지털(+4.05%)도 5G 장치 수요 증가 기대로 투자의견과 목표주가를 상향 조정한 점도 반도체 관련 종목 강세 요인. 애플(+1.71%)도 아이폰 판매 증가 전망 기대가 유입되며 강세를 보였으며, 유나이티드 헬스(+2.29%) 등 헬스케어 업종은 의회가 국경장벽 예산과 건강보험 관련 세금 폐지를 협상할 수 있다는 점이 부각되자 강세를 보이며 지수 상승을 이끌. 결국 미 증시는 미-중 1 차 무역협상 타결, 중국 경제지표 개선, 개별 기업들의 호재에 힘입어 강세를 지속했으나, 일부 차익 매물 출회된 점도 주목할 필요가 있음

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,168.15	-0.10	홍콩항행	27,508.09	-0.65
KOSDAQ		644.44	+0.15	영국	7,519.05	+2.25
DOW		28,235.89	+0.36	독일	13,407.66	+0.94
NASDAQ		8,814.23	+0.91	프랑스	5,991.66	+1.23
S&P 500		3,191.45	+0.71	스페인	9,680.60	+1.22
상하이종합		2,984.39	+0.56	그리스	880.76	-1.16
일본		23,952.35	-0.29	이탈리아	23,524.76	+0.84

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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

필라델피아 반도체 지수 0.96% 상승

마이크론(+3.40%)은 실적 개선 기대를 바탕으로 투자 의견이 상향 조정되자 큰 폭으로 강세를 보였다. 웨스턴디지탈(+4.05%)은 5G 수요 증가 기대 속 투자 의견과 목표주가 상향 조정 발표로 강세를 보였다. 더불어 브로드컴(+2.44%), 퀄컴(+0.68%)을 비롯한 반도체 업종이 상승해 필라델피아 반도체 지수는 0.96% 상승했다. 애플(+1.71%)은 아이폰 판매 증가 전망 기대속 상승세를 이어갔다. 골드만삭스(+1.38%) 씨티그룹이 실적 개선 기대가 높으며 투자 의견, 목표주가를 상향 조정하자 상승했다. JP모건(+0.39%), BOA(+0.75%), 웰스파고(+0.80%) 등 여타 금융주도 강세를 보였다. 테슬라(+6.45%)는 크레딧 스위스가 경쟁사보다 배터리 생산 및 전기차 개발 영역에서 유리하다고 발표하자 급등했다.

유나이티드헬스(+2.29%)는 의회 예산 협상에서 건강보험 세금이 제거될수 있다는 분석이 제기되자 상승했다. 휴마나(+3.63%), 시그나(+2.77%), 앤섬(+2.70%) 등 헬스케어 업종이 강세를 보였다. 유나이티드 헬스와 암젠(+2.73%), 덴츠플라이(+2.02%)는 골드만삭스가 2020년 헬스케어 업종에 대해 낙관적으로 전망하고 탐픽으로 세 종목을 언급하자 강세를 보였다. 반면, 보잉(-4.29%)은 737맥스 생산 중단을 결정할 수 있다는 소식이 전해지자 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.85%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.78%
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.16%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.65%
소매업체 ETF(XRT)	-0.07%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.73%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.36%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.81%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.89%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.75%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.17%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.82%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.24%	배당주 ETF(DVY)	+0.77%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.77%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.21%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.22%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.34%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.86%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.47%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.08%	하이일드 ETF(JNK)	+0.23%
곡물 ETF(DBA)	+1.75%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.23%
반도체 ETF(SMH)	+0.82%	Long/short ETF(BTAL)	-0.31%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	447.64	+1.43%	+2.47%	+1.64%
소재	379.33	+0.47%	+1.20%	+0.27%
산업재	686.00	-0.03%	+1.05%	-0.92%
경기소비재	967.51	+0.43%	+1.43%	+1.66%
필수소비재	643.49	+0.36%	+0.41%	+2.26%
헬스케어	1,176.30	+1.08%	+2.18%	+4.40%
금융	509.67	+0.40%	+1.72%	+3.34%
IT	1,580.49	+0.87%	+3.34%	+3.34%
커뮤니케이션	180.12	+1.04%	+0.65%	+1.40%
유틸리티	323.71	+1.29%	+1.94%	+1.85%
부동산	233.47	+0.76%	-1.95%	-1.95%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

제한적인 상승 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.73% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.85% 상승했다. 야간선물은 외국인인 1,992 계약 순매수 했으며 1.25pt 상승한 288.50pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,167.15 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 6 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미-중 1차 무역협상 타결에도 불구하고 여전히 불확실성이 이어지며 외국인의 매물 출회로 하락했다. 그러나 중국 경제지표가 예상을 상회한 결과를 발표해 중국 경기 둔화 우려가 완화되고, 반도체 가격 상승에 힘입어 일부 관련주가 상승전환에 성공하자 약보합으로 마감했다. 그런 가운데 오늘 미 증시가 개별 기업들의 호재성 재료로 상승세를 이어갔다는 점은 위험자산 선호심리를 높인다는 점에서 한국 증시는 강세를 보일 것으로 예상된다.

특히 마이크론 등 일부 반도체 종목에 대한 실적 전망 상향 조정과 반도체 장비 업종에 대한 긍정적인 언급 소식이 전해지자 필라델피아 반도체 지수가 0.96% 상승하고, 애플과 관련주가 아이폰 판매 증가 기대가 높아졌다는 점이 부각되며 상승을 보인 점을 감안 국내 증시 관련 종목에도 우호적인 영향을 줄 것으로 전망한다. 물론, 미 증시처럼 최근 상승에 따른 차익매물 출회를 배제할 수 없다. 특히 미 증시 마감을 앞두고 최근 상승폭이 컸던 반도체 관련주에 대한 차익 매물이 출회되며 관련 종목들의 상승분이 일부 반납된 점은 부담이다. 이를 감안 국내증시는 강세를 보일 것으로 예상되나 그 폭은 제한될 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

주택지표 큰 폭 개선

12 월 주택시장 지수는 전월(71)이나 예상(70)을 상회한 76 으로 발표되었다. 현재 판매 조건이 전월(77) 보다 크게 개선된 84 로 발표된 점이 긍정적인 영향을 줬다. 다만 6 개월 전망은 전월(78) 보다 소폭 개선된 79 로 발표되었다.

12 월 뉴욕주 제조업지수는 전월(2.9)보다 개선된 3.5 로 발표되었으나 예상(4.0)은 하회했다. 세부항목을 보면 신규주문(5.5→2.6), 평균 노동시간(2.3→0.8)은 부진했으나, 재고(-6.2→2.2)가 크게 개선되었으며 6 개월 전망(19.4→29.8)도 양호한 결과를 보였다.

12 월 제조업 PMI 는 전월(52.2)과 예상(52.4) 보다 개선된 52.5 로 발표되었다. ISM 제조업지수가 기준선을 하회한 48.1 을 기록했으나, 마르키트의 제조업 PMI 는 여전히 양호한 결과를 내놓아 향후 ISM 제조업지수의 개선 기대를 높였다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가(WTI) 60 달러 상회

국제유가는 달러 약세 및 중국 경제지표 개선에 힘입어 상승 했다. 다만, WTI 기준 3개월내 최고치인 60 달러를 상회한 영향으로 일부 차익매물이 출회되며 상승폭은 제한되었다. 특히 중국이 미국산 원유 수입 증가 가능성이 높아진 점도 긍정적인 영향을 줬다.

달러화는 중국 정부가 “이번 거래는 단계적인 성과이며 한번에 해결되었다는 의미가 아니다” 라고 언급하는 등 신중한 평가를 내놓자 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 물론 1 차 협상 타결이라는 점에서 엔화가 안전자산 선호심리가 약화되며 달러 대비 약세를 보였다. 한편, 중국 경제지표 개선과 노딜 브렉시트 완화 기대가 높아지자 유로화와 파운드화 더불어 역외 위안화가 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 라이트하이저에 이어 커들로가 “미-중 무역협정이 완전히 이루어졌다” 라고 주장한 데 이어 “대 중국 수출이 거의 두배 증가할 것이다” 라고 언급하자 상승했다. 특히 1 월 첫 주 서명하는 것을 희망한다고 언급한 점도 국채금리 상승 요인 중 하나였다. 이런 가운데 므누신 미 재무장관은 1 월에 계약 체결후 곧 이어 2 단계 협상이 시작될 것이라고 언급했다.

금은 달러 약세 불구하고 소폭 약세를 보였다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 미-중 무역협상 체결에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.00%, 철근도 1.00% 하락했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	60.21	+0.23	+2.02	Dollar Index	97.057	-0.12	-0.60
브렌트유	65.34	+0.18	+1.70	EUR/USD	1.1143	+0.20	+0.71
금	1,480.50	-0.05	+1.06	USD/JPY	109.59	+0.19	+0.95
은	17.113	+0.59	+2.83	GBP/USD	1.3339	+0.06	+1.46
알루미늄	1,778.00	+0.57	+1.20	USD/CHF	0.9828	-0.14	-0.54
전기동	6,199.00	+1.13	+2.04	AUD/USD	0.6887	+0.16	+0.94
아연	2,291.00	+1.69	+2.32	USD/CAD	1.3163	-0.02	-0.57
옥수수	388.00	+1.84	+3.26	USD/BRL	4.0577	-1.22	-1.98
밀	549.75	+3.24	+5.16	USD/CNH	6.9917	-0.32	-0.64
대두	936.00	+1.57	+2.66	USD/KRW	1172.30	+0.05	-1.48
커피	138.95	+6.15	+8.22	USD/KRW NDF1M	1167.15	-0.69	-1.89

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.882	+5.92	+6.28	스페인	0.417	+0.80	-3.30
한국	1.602	-5.00	-5.50	포르투갈	0.376	+1.00	-1.10
일본	-0.011	+0.70	-0.90	그리스	1.329	-1.10	-4.00
독일	-0.277	+1.20	+3.00	이탈리아	1.293	+3.60	+1.80