

2020년 1월 17일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 견고한 경제지표로 투자심리 개선 소매판매, 필라델피아 연은 지수, 주택시장지수, 고용지표 견고

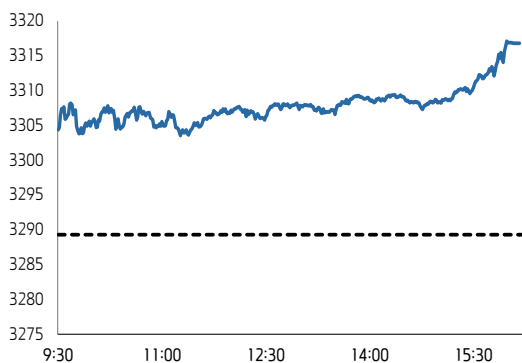
### 미 증시 변화요인: 경제지표 개선, 개별 기업 호재

미 증시는 양호한 소매판매 및 기업 실적 개선에 힘입어 상승 출발. 특히 대만 반도체 칩 제조업체인 TSMC의 강력한 전망을 기반으로 관련 종목들이 강세를 보이는 등 기술주가 상승을 주도한 가운데 전반적인 투자심리 개선 흐름이 이어진 양상. 한편, 미-중 무역합의 서명 이후 일부 차익 매물이 출회되기도 했으나, 그 영향은 제한(다우 +0.92%, 나스닥 +1.06%, S&P500 +0.84%, 러셀 2000 +1.36%)

12월 미국 소매판매는 전월 대비 0.3%(yoy +5.8%) 증가해 예상(mom +0.4%)을 하회. 그러나 자동차를 제외한 소비가 전월 대비 0.7%(yoy +6.3%)나 급증하는 등 양호한 결과를 발표. 한편, 자동차 판매는 전월 대비 1.3% 둔화되었으나 가솔린 판매가 전월 대비 2.8% 증가하고, 전자제품 매출도 0.6% 증가 한 점이 특징. 이런 가운데 1월 필라델피아 연은지수가 신규수주(11.1→18.2) 개선을 기반으로 전월(0.3) 보다 크게 상승한 17.0으로 발표. 전일 뉴욕 제조업지수가 전월(3.5) 보다 개선된 4.8로 발표되는 등 ISM 제조업 지수의 선행 역할을 하는 지표들이 견고한 흐름을 보이는 등 미국 경제지표들이 양호한 결과를 발표하자 경기에 대한 자신감이 높아지며 투자심리 개선

여기에 대만의 반도체 칩 제조업체인 TSMC가 개선된 실적과 향후 전망에 대해 긍정적으로 발표한 점도 긍정적. TSMC는 올해 5G 스마트폰 수요가 강력할 것으로 예상한 가운데 글로벌 반도체 시장이 8% 성장할 것으로 전망. 이러한 소식이 알려지자 마이크론(+2.69%) 등 반도체 관련주가 강세를 보이며 필라델피아 반도체 지수는 +1.70% 상승. 더불어 모건스탠리가 강력한 실적을 바탕으로 6.61% 급등하자 금융주 또한 상승하고, 소매판매 개선 영향으로 소비 관련주 또한 강세를 보이는 등 대부분의 종목이 강세를 보이며 투자심리가 크게 개선되는 경향을 보임. 다만, 장중에는 미-중 무역합의 서명이라는 중요 이벤트의 소진으로 차익 매물이 일부 출회되기도 했으나 영향력은 크지 않았음

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	상승률(%)	Close	D-1	지수	상승률(%)	Close	D-1
KOSPI	+0.77	2,248.05	홍콩항셍	28,883.04	+0.38		
KOSDAQ	+1.08	686.52	영국	7,609.81	-0.43		
DOW	+0.92	29,297.64	독일	13,429.43	-0.02		
NASDAQ	+1.06	9,357.13	프랑스	6,039.03	+0.11		
S&P 500	+0.84	3,316.81	스페인	9,572.50	+0.64		
상하이종합	-0.52	3,074.08	그리스	932.13	+0.37		
일본	+0.07	23,933.13	이탈리아	23,940.41	+0.74		

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 +1.70%

모건스탠리(+6.61%)는 예상보다 큰 폭의 영업이익과 매출 증가를 발표하자 급등했다. 골드만삭스(+1.84%), JP모건(+0.39%) 등 금융주도 강세를 보였다. 온라인 증권사인 찰스스왑(+3.99%)은 부진한 실적 발표에도 불구하고 신규계좌수 및 고객 자산이 급증 했다는 발표에 힘입어 상승했다. 마이크론(+2.69%), AMAT(+2.07%), 인텔(+1.22%) 등 반도체 관련주는 TSMC가 양호한 실적을 발표하고 향후 전망 또한 긍정적으로 언급한 데 힘입어 상승했다. 이 영향으로 필라델피아 반도체 지수는 1.70% 상승했다. 더불어 AMD(+2.52%), 퀄컴(+2.36%), 브로드컴(+1.29%)은 물론 애플(+1.25%)도 상승했다.

반면, 부진한 실적을 발표한 알코아(-11.89%)는 급락했다. 테슬라(-0.97%)는 주요 시장인 캘리포니아에서 지난 4분기 등록 건수가 13,584건에 그쳐 46.5%나 급감했다는 소식이 전해지자 하락했다. 바이오젠(-2.37%), 암젠(-0.50%), 길리어드사이언스(-1.40%) 등 바이오 업종은 FDA가 약물 승인 속도가 최근 빨라졌는데, 이로 인해 효과가 크지 않은 약물의 승인도 있었다는 하버드 의과대의 논문 발표로 하락했다. 특히 바이오젠은 효과가 있다는 증거 없이 알츠하이머 승인이 있었다고 주장도 나와 하락폭이 컸다. 향후 FDA의 약물 승인 속도가 느려질 수 있다는 점이 부각된 데 따른 것으로 추정한다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.57%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.72%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.95%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.04%
소매업체 ETF(XRT)	+1.30%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.24%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.88%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.01%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.34%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.00%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.93%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.43%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.23%	배당주 ETF(DVY)	+0.77%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.89%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.67%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.76%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.39%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.51%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.21%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.52%	하이일드 ETF(JNK)	+0.06%
곡물 ETF(DBA)	-1.09%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.16%
반도체 ETF(SMH)	+1.61%	Long/short ETF(BTAL)	-0.31%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	451.74	+0.12%	-1.11%	+0.95%
소재	382.12	+0.58%	+1.77%	+0.55%
산업재	711.84	+1.01%	+1.26%	+3.84%
경기소비재	1,002.85	+0.90%	+0.29%	+3.08%
필수소비재	654.89	+0.31%	+1.54%	+1.85%
헬스케어	1,216.96	+0.52%	+1.61%	+3.55%
금융	513.07	+0.77%	-0.08%	+0.18%
IT	1,693.66	+1.40%	+2.03%	+7.34%
커뮤니케이션	189.40	+0.66%	+1.33%	+5.14%
유틸리티	336.55	+0.61%	+3.23%	+3.72%
부동산	245.37	+0.79%	+3.29%	+6.33%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 종목 장세 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.22% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.63% 상승했다. 야간선물은 외국인이 384 계약 순매도한 가운데 1.00pt 상승한 304.15pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,160.18 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시에서 필라델피아 반도체 지수가 대만의 반도체 관련 업체인 TSMC 의 강력한 실적과 향후 전망에 힘입어 1.70% 상승했다. 이는 국내 반도체 관련주에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 그러나 관련 이슈는 전일 한국 증시 오후에 이미 영향을 일정 정도 줬다는 점을 감안 그 영향력은 제한된 것으로 전망한다.

이런 가운데 견고한 미국의 경제지표 결과는 위험자산 선호심리를 높인다는 점도 한국 증시에 긍정적이다. 그렇지만 이 또한 지난 12 월 미-중 무역협상 타결 이후 예견된 결과였다는 점을 감안 영향력은 제한될 것으로 예상된다.

그렇기 때문에 한국 증시는 상승 출발할 것으로 예상되나 그 폭이 확대되기 보다는 미-중 무역합의 서명이라는 중요 이벤트 소진에 따른 차익 매물 소화 과정이 이어질 것으로 전망된다. 특히 다음 주부터 본격적인 실적 발표를 앞두고 있어 개별 종목별 이슈에 따라 변화를 보이는 종목장세가 펼쳐질 것으로 예상된다.

## 주요 경제지표 결과

### 미국 소매판매 양호

12 월 미국 소매판매는 전월 대비 0.3% 증가해 예상(mom +0.4%)을 하회했다. 그러나 운송을 제외한 소매판매는 전월(mom 0.0%)이나 예상(mom +0.5%)을 상회한 전월 대비 0.7% 증가했다. 가솔린과 자동차를 제외한 수치도 예상(mom +0.45)을 상회한 전월 대비 0.5% 증가했다.

1 월 필라델피아 연은 지수는 전월(0.3)이나 예상(3.0)을 크게 상회한 17.0 으로 발표되었다. 세부항목을 살펴보면 신규수주(11.1→18.2), 고용지수(16.8→19.3) 등이 상승한 반면 재고지수는 5.0 에서 -2.3 으로 하락했다.

1 월 미국 주택시장 지수는 전월(76) 보다 부진한 75 로 발표되었다. 12 월 미국 수입물가는 전월 대비 0.3% 증가했으나, 수출물가는 전월 대비 0.2% 감소했다. 신규실업수당 청구건수도 지난주(21.4 만 건)나 예상(21.5 만 건)을 하회한 20.4 만 건으로 발표되며 고용시장의 견고함을 보여줬다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 위험자산 선호심리 증가

국제유가는 주요 경제지표 개선에 힘입어 상승했다. 특히 12 월 가솔린 소비가 전월 대비 2.8% 증가한 점도 긍정적인 영향을 줬다. 한편, 국제에너지기구가 월간보고서를 통해 수요 증가 전망을 유지한 가운데 수요가 공급량에 미치지 못할 것이라는 발표로 상승은 제한되었다.

달러화는 견고한 경제지표를 기반으로 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 엔화와 스위스 프랑은 미-중 무역협약의 서명과 미 상원의 USCMA 통과 등 무역분쟁 우려가 완화되자 달러 대비 약세를 보였다. 한편 역외 위안화 환율은 리커창 총리의 적극적인 경기 부양정책을 시사하는 발언에 힘입어 달러 대비 0.2% 강세를 보였다.

국채금리는 견고한 소매판매(mom +0.3%)를 비롯해 신규실업수당 청구건수, 필라델피아 연은 지수 등 대부분의 경제지표가 개선된 데 힘입어 상승했다. 다만, 여전히 2차 무역협상에 대한 불확실성 우려로 상승폭은 제한되었다.

금은 달러강세 및 경제지표 개선 여파로 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세와 중국 정부의 부양정책 시사 언급으로 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.08% 철근은 0.42% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	58.52	+1.23	-1.75	Dollar Index	97.296	+0.07	-0.16
브렌트유	64.62	+0.97	-1.15	EUR/USD	1.1137	-0.12	+0.28
금	1,550.50	-0.23	-0.24	USD/JPY	110.15	+0.23	+0.58
은	17.939	-0.27	+0.02	GBP/USD	1.3076	+0.29	+0.07
알루미늄	1,812.00	+0.61	+0.47	USD/CHF	0.9649	+0.08	-0.85
전기동	6,277.50	-0.15	+1.58	AUD/USD	0.6899	-0.04	+0.60
아연	2,422.00	+1.55	+1.89	USD/CAD	1.3043	+0.01	-0.10
옥수수	375.50	-3.10	-2.02	USD/BRL	4.1843	+0.03	+2.33
밀	565.25	-1.40	+0.53	USD/CNH	6.8758	-0.24	-0.71
대두	924.00	-0.51	-2.07	USD/KRW	1161.10	+0.35	+0.17
커피	112.95	-1.18	-3.75	USD/KRW NDF1M	1160.18	+0.21	+0.12

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.806	+2.27	-4.88	스페인	0.464	+1.30	+1.50
한국	1.705	+0.90	+2.00	포르투갈	0.511	+1.30	+10.90
일본	0.015	+0.50	+1.70	그리스	1.398	+1.40	+2.60
독일	-0.219	-1.90	-4.00	이탈리아	1.434	+3.50	+5.80