

2020년 2월 6일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 신종 코로나 이슈 종료 기대 속 상승 에너지, 헬스케어, 반도체, 금융, 산업재 강세 Vs. 대형 기술주 부진

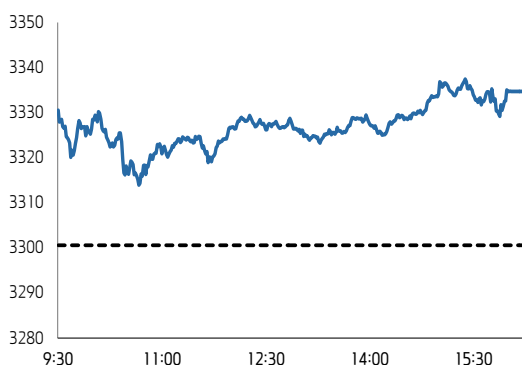
### 미 증시 변화 요인: 국제유가, 미 대선

미 증시는 경제지표 개선 및 신종 코로나바이러스 감염증 치료제가 발견 되었다는 소식이 전해지자 상승 출발. 그러나 세계보건기구가 아직 확인되지 않았다고 발표하자 매물 출회되며 상승분 일부 반납. 한편, 국제유가가 장 중 4% 넘게 급등하자 에너지 업종이 상승을 주도한 가운데 민주당 대선 경선 혼란이 높아지자 바이오 헬스케어 업종도 급등 하는 등 업종별 차별화가 특징(다우 +1.68%, 나스닥 +0.43%, S&P500 +1.13%, 러셀 2000 +1.52%)

시장이 신종 코로나바이러스 감염증 환자가 급증한 가운데 공포감이 지속되며 관련 소식에 따라 변화를 보이는 경향. 실제 감염증 치료제 발견 소식이 보도되자 위험자산이 큰 폭으로 강세를 보이기도 했으나, 세계보건기구(WHO)에서 아직 확인되지 않았다고 발표하자 재차 관망세로 돌아서는 변화를 보임. 다만, 치료제 관련 소식이 유입되자 이슈 종료 기대를 반영하며 투자심리 개선 효과는 줌. 한편, 지난 FOMC 에서 파월 연준의장이 "신종 코로나바이러스 감염증은 불확실성을 높인다" 라고 주장한 데 이어 라가르드 ECB 총재 또한 "감염증은 새로운 불확실성이며, 면밀히 모니터링 할 것" 이라고 언급해 관련 이슈가 경기에 영향을 주면 중앙은행의 대응이 있을 것으로 전망된 점도 긍정적

이런 가운데 국제유가가 OPEC+의 추가 감산 의지 표명이 강화되자 오늘은 장 중 4% 넘게 급등 하며 WTI 기준 50 달러를 재차 상회. 그동안 국제유가는 추가 감산 기대에도 불구하고 소비 둔화 우려로 약세를 보여옴. 오늘은 같은 이슈 다른 움직임을 보임. 이는 감염증 이슈 종료 기대가 유입되며 화재성 재료에 민감한 반응을 보인 것으로 추정. 한편, 아이오와 민주당 대선 후보 경선 혼란 이후 반사이익을 얻은 트럼프의 당선 가능성이 56%를 상회하며 대세를 이어감. 민주당은 블룸버그 후보의 지명 가능성이 18.4%로 크게 상향 조정(샌더스는 40%→34%). 부티지지가 아이오와에서 1 위를 기록했으나, 본선 경쟁력이 약하고 조 바이든이 몰락하자 그 대안으로 떠오른 것으로 추정. 블룸버그는 친 시장적인 인물이라는 점을 감안 주식시장에 긍정적인 영향을 준 것으로 추정

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수	동락률(%)	Close	D-1	주요 이슈	지수	동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,165.63	+0.36	홍콩항생	26,786.74	+0.42				
KOSDAQ	661.32	+0.01	영국	7,482.48	+0.57				
DOW	29,290.85	+1.68	독일	13,478.33	+1.48				
NASDAQ	9,508.68	+0.43	프랑스	5,985.40	+0.85				
S&P 500	3,334.69	+1.13	스페인	9,717.80	+1.62				
상하이종합	2,818.09	+1.25	그리스	920.99	+0.46				
일본	23,319.56	+1.02	이탈리아	24,236.63	+1.64				

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 민형사상 책임을 지게 됩니다.

## 주요 업종 및 종목 동향

### 필라델피아 반도체 지수 +2.19%

마이크로 칩(+6.69%)는 양호한 실적과 가이던스 발표로 강세를 보였다. 더불어 감염증으로 중국 수요가 부진할 수 있으나, 북미와 유럽의 수요가 강화될 것으로 전망한 점도 상승 요인이었다. 이에 힘입어 마이크론(+2.29%), TI(+4.72%), 인텔(+2.87%) 등도 동반 상승해 필라델피아 반도체 지수가 전일 이어 오늘도 2.19% 상승했다. 더불어 감염증 치료제 소식에 따른 이슈 종료 기대도 반도체 업종 강세 요인 중 하나였다. 캐터필라(+2.94%), 3M(+3.22%) 등 산업재, UPS(+2.57%), 유나이티드 항공(+3.75%) 같은 항공, 물류 회사, 부킹 닷컴(+4.01%) 같은 여행 업종 등도 동반 상승했다. 엑손모빌(+4.62%), 코노코필립스(+4.05%) 등 에너지 업종은 국제유가 급등에 힘입어 상승했다.

여기에 유나이티드 헬스(+5.33%), CVS헬스(+3.92%)는 물론 암젠(+4.57%) 등 바이오 업종은 민주당 대선 경선이 혼란을 일으키자 트럼프 당선 가능성이 높아졌다는 점을 감안 강세를 이어갔다. 특히 바이오젠(+17.50%)은 특허 소송에서 승리하자 급등했다. 반면, 테슬라(-17.18%)는 신종 코로나바이러스 감염증 확대로 모델 3인도가 지연되고 있다는 소식과 과거 대통령 선거 출마자였던 엘프 네이더가 테슬라에 대해 미국 증권거래소에서 조사를 해야 된다고 주장하자 급락했다. 디즈니(-2.32%), 포드(-9.48%), 머크(-2.83%) 등은 실적 발표 후 매출 출회되며 하락했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+5.50%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.79%
에너지섹터 ETF(OIH)	+4.15%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.54%
소매업체 ETF(XRT)	+2.30%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.91%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.00%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.20%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.62%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.17%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-1.86%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.18%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.78%	배당주 ETF(DVY)	+1.33%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.08%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.00%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.96%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.42%
바이오섹터 ETF(IBB)	+2.54%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.43%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.93%	하이일드 ETF(JNK)	+0.39%
곡물 ETF(DBA)	+0.06%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.30%
반도체 ETF(SMH)	+1.99%	Long/short ETF(BTAL)	-0.91%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	415.97	+3.78%	+0.20%	-9.84%
소재	383.18	+1.86%	+2.91%	+2.89%
산업재	707.99	+1.66%	+1.20%	+1.41%
경기소비재	1,020.57	+0.49%	+3.65%	+2.79%
필수소비재	656.67	+0.76%	+1.22%	+3.02%
헬스케어	1,207.71	+1.97%	+1.78%	+1.97%
금융	515.20	+1.97%	+2.82%	+1.65%
IT	1,750.55	+0.60%	+2.63%	+7.75%
커뮤니케이션	186.55	+0.05%	-0.06%	+0.75%
유틸리티	349.07	+0.42%	+0.15%	+7.62%
부동산	246.67	-0.07%	+0.14%	+4.34%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 신종 코로나바이러스 이슈 종료 기대 확산

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.93% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.57% 상승했다. 야간선물은 외국인인 2,587 계약 순매수 한 가운데 3.25pt 상승한 295.55pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,183.25 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 9 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 업종별로 차별화를 보인 가운데 필라델피아 반도체 지수가 2.19% 상승했다. 신종 코로나 바이러스 감염증 확대에도 불구하고 각국의 부양정책과 마이크로 칩(+6.69%)의 양호한 실적 발표한 데 힘입은 것으로 추정한다. 이는 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 더 나아가 미국의 양호한 고용지표와 메리 데일리 샌프란시스코 연은 총재가 “감염증은 미국 경제에 큰 영향을 주지는 않을 것” 이라며 경기 개선에 대한 자신감을 표명한 점도 우호적이다.

물론 테슬라가 미 증권거래소 조사 가능성과 모델 3 인도 지연을 빌미로 급락해 그동안 상승세를 보여왔던 관련 종목들에 부담을 줄 가능성은 있어 개별 종목별로는 차별화가 뚜렷한 모습을 보일 것으로 전망한다. 이런 차별화 장세 속 미국 경기에 대한 긍정적인 움직임, 필라델피아 반도체 지수 강세, 중국 정부의 부양정책 기대 등은 투자심리에 우호적인 영향을 줄 것으로 전망돼 오늘 한국 증시는 강세를 보일 것으로 예상된다. 특히 감염증 치료제 소식이 전해지는 등 관련 이슈 종료에 대한 기대가 높아진 점도 긍정적이다. 물론 여전히 전일과 같이 신종 코로나바이러스 감염증 환자 추이 및 중국 증시의 변화에 따라 변화폭을 결정할 것으로 예상되기 때문에 관련 이슈는 지속적으로 주목할 필요가 있다.

## 주요 경제지표 결과

### 미국 고용지표 개선

1 월 ADP 민간고용보고서에 고용자수는 전월(19.9 만건)이나 예상(15.4 만건)을 상회한 29.1 만건을 기록했다. 건설(3.5 만건→4.7 만건), 제조업(-1 만건→1 만건), 서비스산업(17.8 만건→23.7 만건) 모두 증가했다.

12 월 미국 수출은 전월 대비 0.8%, 수입은 2.7% 증가했는데 수출은 지난달 발표치(mom +0.6%) 보다 양호했고 수입도 지난달 발표치(mom -0.9%)를 크게 상회했다. 한편, 무역적자 폭은 전월 대비 11.9% 증가한 489 억 달러를 기록했다.

1 월 ISM 서비스업지수는 전월(55.0)이나 예상(55.2) 보다 개선된 55.5 를 기록했다. 세부적으로는 신규수주(55.3→56.2), 활동지수(57.0→60.9)는 양호했으나, 고용지수(54.8→53.1)은 부진했다. .

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 강세

국제유가는 신종 코로나바이러스 사태 종료 기대가 높아진 가운데 OPEC 의 추가 감산 가능성이 높아지자 장중 한 때 4% 넘게 급등했다. 한편, EIA 는 지난 주 원유 재고가 280 만 배럴 증가 기대를 상회한 336 만 배럴 증가했다고 발표 했으나 영향은 크지 않았다. 다만 수요 둔화 우려는 여전히 시간이 지나며 상승분을 일부 반납했다.

달러화는 양호한 고용지표 및 서비스업 지수 발표에 힘입어 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 더 나아가 연준위원들이 감염증 우려에도 불구하고 미국 경제에 대한 자신감을 표명한 점도 강세 요인 중 하나였다. 달러 강세 불구 역외 위안화는 달러 대비 0.2% 강세를 보였다.

국채금리는 신종 코로나 바이러스 감염증 확대에도 불구하고 미국 고용지표가 크게 개선되자 상승했다. 특히 10 년물 국채금리는 재차 1.6%를 상회했다. 한편, 감염증 치료에 효과 있는 약물이 개발 되었다는 보도가 나오자 관련 우려 종료 기대가 높아진 점도 상승 요인 중 하나였다. 물론 보도 내용도 아직 초기 개발 단계라고 했고 WHO 도 확인되지 않았다고 발표했으나, 상승요인에 민감한 반응이 유입된 점이 특징이다.

금은 신종 코로나바이러스 감염자 확대 우려로 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 불구 감염증 이슈 종료 기대에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.53% 하락했으나, 철근은 0.37% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	50.75	+2.30	-4.84	Dollar Index	98.273	+0.32	+0.29
브렌트유	55.28	+2.45	-6.16	EUR/USD	1.0998	-0.42	-0.11
금	1,562.80	+0.47	-0.84	USD/JPY	109.83	+0.28	+0.74
은	17.602	+0.23	+0.66	GBP/USD	1.2996	-0.27	-0.19
알루미늄	1,717.00	+1.84	-1.15	USD/CHF	0.9737	+0.46	+0.05
전기동	5,722.00	+1.85	+1.44	AUD/USD	0.6746	+0.10	-0.12
아연	2,213.00	+2.15	+0.09	USD/CAD	1.3288	+0.08	+0.67
옥수수	380.75	-0.39	-0.91	USD/BRL	4.2412	-0.31	+0.36
밀	562.00	+0.85	-0.04	USD/CNH	6.9756	-0.22	+0.08
대두	880.00	+0.06	-1.46	USD/KRW	1191.50	+0.35	+1.21
커피	97.75	-0.41	-4.21	USD/KRW NDF1M	1183.85	+0.03	+0.40

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.653	+5.35	+6.87	스페인	0.296	+3.00	-0.20
한국	1.602	-3.00	+2.70	포르투갈	0.335	+2.90	+2.70
일본	-0.035	+1.20	+0.40	그리스	1.157	-0.40	0.00
독일	-0.359	+4.00	+1.80	이탈리아	0.962	+1.30	+1.10