

2020년 2월 7일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 대형 기술주 강세에 힘입어 상승 므누신 “중국 정부 관세 일부 제거는 무역합의 일부”

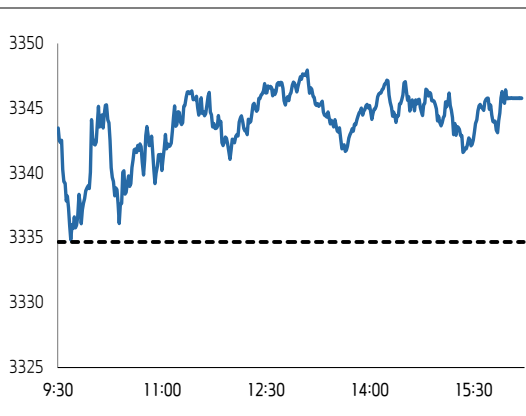
미 증시 변화요인: 중국 관세 인하, 므누신 발언, 개별 이슈

미 증시는 중국이 일부 미국산 제품에 대한 관세를 인하한 데 힘입어 상승 출발했으나, 신종 코로나 바이러스 우려 지속으로 매물 출회되기도 했음. 그러나 므누신 재무장관이 경기에 대한 자신감을 표명하자 채자 강세. 더불어 EU 무역대표단의 미국 방문 소식도 긍정적. 다만, 모든 업종이 강세를 보이기 보다는 개별 종목 이슈에 따라 등락이 엇갈린 종목별 차별화가 확대된 점이 특징(다우 +0.30%, 나스닥 +0.67%, S&P500 +0.33%, 러셀 2000 -0.22%)

중국 정부가 750 억 달러에 달하는 미국산 제품에 대해 관세를 일부 인하한다고 발표. 시장에서는 미-중 무역협상에 긍정적 영향을 줄 것으로 확대 해석하기도 했음. 그러나 므누신 미 재무장관이 “중국 정부의 관세 제거는 무역합의 일부” 라며 예정된 조치였음을 언급해 시장의 해석이 과했음을 보여줌. 물론 므누신은 “신종 코로나 바이러스로 글로벌 공급망 영향을 보지 못해다” 라고 언급하는 등 경기에 대한 자신감을 표명한 점은 긍정적인 영향을 줌. 이런 가운데 EU 무역협상 관계자들이 미국을 방문했는데 므누신이 “트럼프는 EU 와의 무역합의에 집중 할 것” 이라고 주장해 본격적으로 미-EU 무역협상 진행이 시작되었음을 보여줌

한편, 트위터(+15.06%) 등 호전된 실적 발표한 기업들과 마이크로소프트(+3.36%) 같은 투자이견 상향 조정 및 신제품 발표 등 호재성 재료 유입된 기업들이 강세를 보였으나, OPEC+ 추가 감산 합의 실패로 에너지 업종이 약세를 보이는 개별 종목들의 호/악재에 반응해 등락을 보이는 차별화 장세가 특징. 특히 과거와 달리 개별 기업 호재에 업종 전반에 걸쳐 강세를 보이지는 않았지만, 악재성 재료가 유입된 기업들의 경우 업종 전반으로 확대되는 등 악재에 민감한 반응을 보인 점도 오늘 미 증시 변화의 특징. 물론 중국 정부의 관세 인하로 미-중 무역분쟁 우려를 완화시키자 대형 기술주 중심의 반등세가 이어가는 등 여전히 긍정적인 영향을 주고 있어 지수는 상승했으나, 중소형 종목은 부진해 전체적인 시장은 관망세가 짙었다고 볼 수 있음

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	종가	D-1	지수	종가	D-1
KOSPI	2,227.94	+2.88	홍콩항셱	27,493.70	+2.64
KOSDAQ	672.69	+1.72	영국	7,504.79	+0.30
DOW	29,379.77	+0.30	독일	13,574.82	+0.72
NASDAQ	9,572.15	+0.67	프랑스	6,038.18	+0.88
S&P 500	3,345.78	+0.33	스페인	9,811.30	+0.96
상하이종합	2,866.51	+1.72	그리스	921.45	+0.05
일본	23,873.59	+2.38	이탈리아	24,490.35	+1.05

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

대형기술주 강세 Vs. 에너지, 헬스케어 부진

트위터(+15.06%)가 양호한 실적과 신규 이용자 급증에 힘입어 큰 폭으로 상승했다. 한편, 약국 체인점인 카디날 헬스(+10.57%)도 예상을 크게 상회한 실적을 발표한 데 힘입어 급등 했다. 월 그린 부츠(+0.96%), MCK(+4.02%) 등도 동반 상승했다. 마이크론(+3.36%)은 세계 최초의 저전력 DDR5 디램 양산을 발표하고 일부 투자회사에서 투자 의견을 상향 조정한 데 힘입어 강세를 보였다. 길리어드 사이언스(+3.55%)는 번스타인이 투자 의견과 목표주가를 하향 조정했으나, 신종 코로나바이러스에 대한 우려가 높아지자 강세를 보였다. 바이오젠(+1.31%)은 특허 소송 승리로 오늘도 상승세를 이어갔다.

유나이티드 헬스(-1.11%), 휴마나(-1.53%) 등 헬스케어 업종은 아이오와주 경선에서 개표가 진행되며 샌더스와 부티지지의 격차가 0.1%p 차이로 좁혀졌다는 점이 부각되자 최근 상승에 따른 차익 매물이 출회되며 하락했다. 샌더스는 의료 개혁을 주장한 후보이기 때문이다. 엑손모빌(-1.35%), 코노코필립스(-0.63%) 등 에너지 업종은 OPEC의 추가 감산 합의 실패 소식이 전해지자 하락했다. 움 브랜드(-2.84%)는 KFC, 타코벨은 양호했으나, 피자헛 매출이 부진했다는 소식으로 하락했다. 특히 신종 코로나바이러스 여파로 중국 매출 불확실성이 높아 올해 전망을 발표하지 않았다는 점도 부정적이다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.86%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.05%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.51%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.31%
소매업체 ETF(XRT)	-0.56%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.54%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.13%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.65%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.91%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.06%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.79%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.08%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.12%	배당주 ETF(DVY)	+0.07%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.38%	신중국 고배당 ETF(DEM)	-0.18%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.45%	신중국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.02%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.75%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.07%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.09%	하이일드 ETF(JNK)	+0.04%
곡물 ETF(DBA)	+0.70%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.18%
반도체 ETF(SMH)	+0.07%	Long/short ETF(BTAL)	+0.75%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	411.64	-1.04%	-1.71%	-9.20%
소재	382.87	-0.08%	+3.43%	+2.30%
산업재	710.17	+0.31%	+1.43%	+1.48%
경기소비재	1,018.97	-0.16%	+3.56%	+2.47%
필수소비재	658.84	+0.33%	+0.50%	+2.90%
헬스케어	1,209.05	+0.11%	+2.69%	+1.43%
금융	514.33	-0.17%	+1.38%	+0.94%
IT	1,766.00	+0.88%	+2.63%	+7.59%
커뮤니케이션	188.68	+1.14%	+1.88%	+1.20%
유틸리티	348.98	-0.03%	-0.76%	+7.60%
부동산	247.66	+0.40%	+0.28%	+4.32%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

중국 수출입 통계 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.41% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.09% 상승했다. 야간선물은 외국인인 2,388 계약 순매도 한 가운데 1.30pt 하락한 300.10pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,184.30 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 중국의 미국산 제품에 대한 관세 인하 및 신종 코로나바이러스 백신 개발 기대가 높아지자 큰 폭으로 강세를 보였다. 그러나 중국의 관세 인하 조치는 이미 예견된 내용이었으며, 백신 개발 또한 세계보건기구가 아직 확인되지 않은 내용이라고 의미를 약화 시켰다는 점을 감안 오늘 한국 증시는 매물 출회 가능성을 높인다.

한편, 마이크론(+3.36%)에 대해 레이몬드가 2020 년에도 반도체 칩에 대한 수요가 지속적으로 회복될 수 있어 최근 상승세는 정당하다며 투자의견을 Market Perform 에서 'Strong Buy'로 상향 조정하는 등 업황 개선 기대를 높였다. 이는 한국 증시에 긍정적이다. 물론 오늘 마이크론 상승은 AI 및 5G 를 위해 저전력 DDR5 디램 발표에 힘입은 결과이며 여타 반도체 업종은 신종 코로나바이러스 우려와 전일 상승에 따른 매물 출회되며 약세를 보여 영향은 제한적일 것으로 예상된다.

여기에 오늘 발표되는 중국 1 월 수출입 통계에 주목할 필요가 있다. 1 차 미-중 무역합의 이후 수출입 통계이기 때문이다. 더불어 신종 코로나바이러스 이슈도 일부 영향을 줬을 것으로 추정되기 때문이다. 이를 감안 한국 증시는 전일 상승에 따른 매물 출회 가능성이 높지만, 지수 전반에 걸친 매물 보다는 개별 종목별 이슈에 따라 변화하는 종목별 차별화가 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 노동생산성 개선 되었으나 제조업 생산성은 부진

미 신규실업수당 청구건수는 지난주(21.7 만건)이나 예상(21.5 만건)을 하회한 20.2 만건을 기록해 여전히 고용시장 안정이 이어지고 있음을 시사했다. 4 주 연속 수치 또한 21 만 1,750 건을 기록해 지속적인 안정을 이어갔다.

1 월 미국 대량 해고자수는 전월(3 만 2,843 건) 보다 증가한 6 만 7,735 건으로 발표되었다.

미국 4 분기 비농업부문 노동생산성은 전분기 대비 1.4% 증가해 예상(QoQ +1.5%)을 소폭 하회했다. 단위 노동 비용도 전분기 대비 1.4% 증가해 예상(QoQ +1.5%)를 하회했다. 한편 시간당 비용은 전분기(QoQ +2.3%) 보다 증가한 전분기 대비 2.8%로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

관망세 짙은 FICC 시장

국제유가는 중국의 관세인하 소식과 신종 코로나바이러스 확산 공포가 약화되자 상승했다. 그러나 OPEC+ 회의에서 러시아의 반대로 추가 감산에 실패하자 상승분을 반납했다. 러시아는 감산을 위한 추가적인 논의가 이어져야 한다고 주장했다.

달러화는 므누신이 미국 경기에 대한 자신감을 표명하자 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 더불어 중국 정부가 미국산 제품에 대한 관세를 일부 인하하자 미-중 무역분쟁 우려가 완화되는 등 위험자산 선호심리가 유입되자 엔화 및 스위스 프랑이 달러 대비 약세를 이어간 점도 달러 강세 요인 중 하나였다. 다만, 여전히 신종 코로나바이러스로 인한 글로벌 경기 둔화 우려가 해소되지 않아 변화 폭은 제한되었다. 역외 위안화는 달러 대비 소폭 약세를 보이는 등 신흥국 환율 대부분 약세를 보였다.

국채금리는 중국의 관세 인하와 므누신이 미국 경기에 대해 자신감을 표명하자 단기물은 상승했다. 그러나 신종 코로나바이러스 여파로 글로벌 경기 둔화 우려가 여전히 영향을 주며 장기물은 하락했다. 다만, 전반적으로 관망세가 짙은 가운데 좁은 범위에서 등락을 보였다.

금은 신종 코로나바이러스 영향으로 경기에 대한 둔화 우려가 높아지자 상승했다. 구리 및 비철금속은 중국의 관세 인하 조치로 상승하기도 했으나, 달러 강세 여파로 일부 품목은 하락하는 등 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.94% 철근은 0.12% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	50.95	+0.39	-2.28	Dollar Index	98.471	+0.17	+0.62
브렌트유	54.93	-0.63	-4.19	EUR/USD	1.0981	-0.16	-0.46
금	1,570.00	+0.46	-1.21	USD/JPY	109.97	+0.13	+0.93
은	17,818	+1.23	-0.97	GBP/USD	1.2925	-0.59	-1.28
알루미늄	1,737.00	+1.16	+0.35	USD/CHF	0.9748	+0.13	+0.55
전기동	5,735.00	+0.23	+2.64	AUD/USD	0.6729	-0.25	+0.10
아연	2,207.00	-0.27	+0.87	USD/CAD	1.3289	+0.05	+0.61
옥수수	379.25	-0.39	-0.07	USD/BRL	4.2824	+0.97	+0.82
밀	556.25	-1.02	-0.76	USD/CNH	6.9787	+0.05	-0.06
대두	881.00	+0.11	+0.54	USD/KRW	1179.80	-0.98	-0.44
커피	98.15	+0.41	-3.30	USD/KRW NDF1M	1185.30	+0.13	-0.22

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.644	-0.69	+5.83	스페인	0.293	-0.30	+2.40
한국	1.615	+1.30	+5.80	포르투갈	0.333	-0.30	+5.60
일본	-0.017	+1.80	+4.10	그리스	1.125	-3.40	-2.20
독일	-0.370	-1.10	+3.60	이탈리아	0.962	0.00	+2.30