

2020년 2월 12일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 대형 기술주 매물 출회되며 상승 반납 대형 기술주 독점금지법 관련 이슈 부각되며 상승분 반납

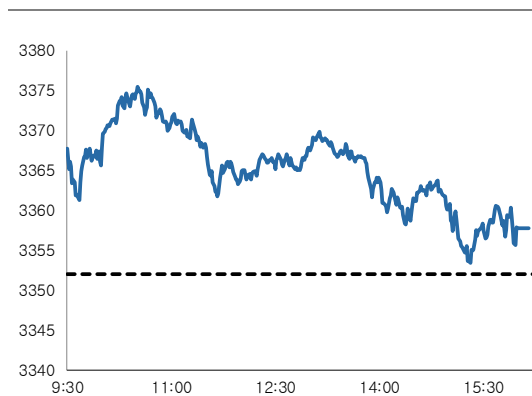
미 증시 변화요인: 파월 의장 발언, 독점 금지법

미 증시는 파월 연준의장의 발언에 힘입어 상승 출발. 이후 큰 변화 없는 가운데 신종 코로나를 둘러싼 불확실성 유입과 미 연방 거래위원회가 대형 기술주의 M&A 에 대해 면밀히 살펴볼 것이라고 발표하자 관련 기업들 위주로 매물이 출회되며 상승분 반납. 한편, 개별 기업들이 M&A 및 투자이건 조정 등으로 등락을 보이며 업종별, 종목별 차별화를 보인 점도 특징(다우 -0.00%, 나스닥 +0.11%, S&P500 +0.17%, 러셀 2000 +0.59%)

파월 연준의장이 하원 은행위원회에 출석해 상반기 경제 및 통화정책과 관련된 청문회에서 발언이 있었음. 이 곳에서 파월 연준의장은 “미국의 경제는 매우 견고한 모습을 보이고 있다” 라며 경기에 대한 자신감을 표명. 더불어 미 정부가 체결한 USMCA 등은 불확실성을 제거해 긍정적인 영향을 줄 것이라고 주장. 더 나아가 “중국 부채 위험은 글로벌 경제에 시스템적인 위협으로 보지 않고 있다” 라며 중국 경제에 대해서도 긍정적인 전망을 이야기 함. 이런 가운데 파월 의장은 신종 코로나바이러스가 경제에 미치는 영향은 아직 추정하지 못하지만 일부 영향을 줬다고 주장. 더불어 BBB 등급 채권의 다운그레이드 위험에 연준이 집중하고 있으며, 저금리의 부작용을 면밀히 주시하고 있다고 언급. 파월 의장 발언으로 국채금리가 상승했고, 주식시장 또한 일부 긍정적인 영향

이런 가운데 장 중 대형 기술주가 상승분을 반납. 이는 미 연방 거래위원회(FTC)가 알파벳, 아마존, 애플, 페이스북, MS 등이 보고하지 않은 인수합병에 대한 정보를 제공하도록 요구 한 데 따른 것으로 추정. 미국에서는 일정 규모 이상의 M&A 에 대해서는 FTC 와 법무부에서 검토가 필요함. 그러나 소규모 M&A 는 보고하지 않는데 FTC 가 이번에 2010~2019 년 사이 모든 인수합병 사례에 대해 요구. FTC 는 소규모 M&A 로 잠재적 경쟁 업체들을 인수하는지 주시하고 있음을 보여줌. 비록 관련 사안이 독점 금지 사례로 인용되지 않을 것이라고 FTC 가 발표 했으나, 독점 금지법 강화 우려로 대형 기술주는 매물 출회되며 하락 전환. 한편, 대선을 앞두고 기술주에 대한 규제 가능성은 초당적 지지를 얻고 있어 독점금지법 강화 관련 이슈는 지속적으로 주목할 필요가 있음

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	종가	D-1	지수	종가	D-1
KOSPI	2,223.12	+1.00	홍콩항셱	27,583.88	+1.26
KOSDAQ	682.34	+0.93	영국	7,499.44	+0.71
DOW	29,276.34	-0.00	독일	13,627.84	+0.99
NASDAQ	9,638.94	+0.11	프랑스	6,054.76	+0.65
S&P 500	3,357.75	+0.17	스페인	9,882.60	+0.68
상하이종합	2,901.67	+0.39	그리스	917.00	+1.55
일본	23,685.98	-0.60	이탈리아	24,688.89	+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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

대형 기술주 하락 전환

페이스북(-2.76%)는 구글이 크롬에서 쿠키 사용 관련 새로운 정책을 발표한 여파로 투자의견 및 목표주가 하향 조정이 되었으며 이로 인해 하락했다. 페이스북은 쿠키 기능을 이용해 특정 광고를 제공해 왔는데 구글의 정책 변화는 페이스북 광고 수익 감소로 이어질 것이라는 점이 부담이 되었다. 더불어 미국 연방거래위원회가 과거 M&A를 전수 조사한다고 발표하자 독점금지법 강화 우려도 매물 출회 요인 중 하나였다. FTC의 발표가 있는 후 MS(-2.26%), 알파벳(+0.09%), 애플(-0.60%), 아마존(+0.79%) 등 대형 기술주는 상승분을 일부 반납하거나 하락 전환했다.

테슬라(+0.40%)는 2018년 3월 충돌과 같은 위치에서 사고가 발생했다는 소식이 알려지자 하락하기도 했으나 여전히 매수세가 강해 보험권 등락을 보였다. 이는 자율 주행차에 대한 우려를 높였다. 의복 회사인 언더아머(-18.92%)는 코로나바이러스 및 북미 지역의 수요 부진으로 매출이 부진하자 급락했다. 반면, 프리포트맥모란(+1.89%), 누코어(+1.43%) 등 광산업체들은 중국의 경기 부양정책에 대한 기대가 구리 등의 강세를 불러올수 있다는 전망이 부각되자 상승했다. 한편, 스프린트(+77.50%)와 T 모바일 US(+11.78%)간의 합병 계약이 법원으로부터 승인 되었다는 소식이 전해지자 급등 했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.48%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.42%
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.82%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.66%
소매업체 ETF(XRT)	+0.77%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.75%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.39%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.01%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.34%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.53%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.14%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.53%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.13%	배당주 ETF(DVY)	+0.62%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.21%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.30%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.95%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.42%
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.05%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.24%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.60%	하이일드 ETF(JNK)	+0.04%
곡물 ETF(DBA)	-0.13%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.30%
반도체 ETF(SMH)	+2.11%	Long/short ETF(BTAL)	-0.65%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	409.47	+1.04%	+2.16%	-9.86%
소재	379.27	+0.51%	+0.82%	+0.08%
산업재	711.68	+0.35%	+2.19%	+1.07%
경기소비재	1,036.64	+0.77%	+2.08%	+3.91%
필수소비재	660.09	-0.36%	+1.28%	+1.78%
헬스케어	1,212.83	+0.62%	+2.40%	+1.59%
금융	515.63	+0.40%	+2.05%	+0.48%
IT	1,766.25	-0.34%	+1.51%	+5.19%
커뮤니케이션	189.29	-0.61%	+1.52%	+0.64%
유틸리티	350.39	+0.38%	+0.80%	+6.51%
부동산	253.88	+1.22%	+2.85%	+4.58%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

차익 매물 출회 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.44% MSCI 신흥 지수 ETF 도 1.31% 상승했다. 야간선물은 외국인인 425 계약 순매수한 가운데 0.35pt 하락한 299.45pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,181.63 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 신종 코로나바이러스 관련 중국 정부의 적극적인 경기 부양정책에 대한 기대가 높아지며 상승했다. 특히 중국 공장의 재 가동 소식이 전해지자 투자심리가 개선되며 긍정적인 영향을 줬으며, 이런 가운데 유럽 증시 또한 경기 부양 정책에 기대로 강세를 보였다. 그러나 미 증시는 관련 기대와 파월 연준의장의 경기에 대한 자신감 표명에도 불구하고 제한적인 움직임을 보였다. 특히 독점금지법 강화 우려로 그동안 미 증시 상승을 이끌어 왔던 대형 기술주가 상승분을 반납하거나 하락 전환한 점은 한국 주식시장에서 차익 욕구를 높인다.

한편, 뉴 햄프셔에서 민주당 대선 후보 지명을 위한 선거가 진행중이다. 지난 3 일 오와이오주에 이어 두번째 열리는 경선인데 현재 여론 조사 결과 버니 샌더스 후보가 28.7%로 1 위를 기록하고 있는 가운데 부티지지는 21.3%, 조 바이든은 11.0%를 기록중이다. 한편, 전국 여론 조사 결과에서 샌더스 후보가 23.0%로 조 바이든(20.4%)은 물론 부티지지(10.4%) 보다 우위를 기록하고 있다. 한편, 오와이오주 경선 이후 중도 성향의 블룸버그가 13.6%로 3 위를 기록하고 있다는 점도 주목된다. 시장에서는 트럼프의 당선 가능성이 58.2%를 차지해 민주당 경선의 영향력이 크지 않다고 여기고 있으나, 일부에서는 여전히 버니 샌더스 후보의 지명만으로도 금융시장에 영향을 줄 수 있어 주목하고 있다. 이러한 요인을 감안 오늘 한국 증시는 차익 매물 출회 가능성이 높다고 볼 수 있다.

주요 경제지표 결과

미국 고용지표 부진

1 월 미국 소기업 낙관지수는 전월(102.7)이나 예상(103.2)를 상회한 104.3 으로 발표되었다.

12 월 미국 채용공고는 전월(678.7 만건)이나 예상(677.5 만건)을 하회한 642.3 만건으로 기록 되었다. 전년 대비 동기(747.9 만건)로는 7 개월 연속 감소했다. 한편, 민간 부문 이직률은 2.5%로 전월(2.6%)를 소폭 하회했다.

상품 및 FX 시장 동향

국채금리 상승

국제유가는 파월 의장이 경기에 대한 자신감을 표명하자 13 개월내 최저치에서 반등을 했다. 다만, EIA 가 단기에너지 전망 보고서를 통해 신종 코로나바이러스로 올해 원유 수요 증가를 하루 31 만 배럴 하향 조정하는 등 여전히 수요 부진 우려를 높였다는 점에서 상승은 제한됐다.

달러화는 파월 연준의장이 경기에 대한 자신감을 표명하고 저금리 기조에 대한 우려를 표명 했음에도 불구하고 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 이는 신종 코로나바이러스 감염증 신규 확진자 수 증가가 완만 해진 데 따른 것으로 추정한다. 특히 달러화가 최근 4 개월 내 최고치 경신을 했다는 점도 매물 출회를 자극했다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 0.2% 강세를 보였다.

국채금리는 파월 연준의장이 미국 경기에 대한 자신감을 표명하자 상승했다. 더불어 파월은 “저금리 기조가 유지되면 문제 발생시 연준의 대응 능력을 제한한다” 라고 언급하는 등 저금리 우려를 높인 점도 상승 요인이다. 한편, 라가르드 ECB 총재도 이날 유럽 의회에 참석해 “저금리 부작용을 면밀히 주시하고 있다” 라고 언급한 점도 국채금리 상승 요인 중 하나였다.

금은 달러 약세 불구 파월 연준의장 발언 여파로 하락했다. 구리 및 비철금속은 중국 경기 부양정책에 기대 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 4.40%, 철근도 2.69% 급등했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	49.94	+0.75	+0.67	Dollar Index	98.748	-0.08	+0.80
브렌트유	54.01	+1.39	+0.09	EUR/USD	1.0918	+0.06	-1.14
금	1,570.10	-0.60	+0.94	USD/JPY	109.79	+0.02	+0.25
은	17,597	-1.06	+0.20	GBP/USD	1.2954	+0.30	-0.59
알루미늄	1,734.00	+1.88	+2.85	USD/CHF	0.9757	-0.16	+0.67
전기동	5,745.00	+1.38	+2.26	AUD/USD	0.6713	+0.39	-0.39
아연	2,148.00	+0.66	-0.85	USD/CAD	1.3290	-0.20	+0.10
옥수수	379.75	-0.52	-0.65	USD/BRL	4.3308	+0.11	+1.80
밀	542.00	-1.81	-2.74	USD/CNH	6.9705	-0.20	-0.29
대두	884.75	+0.06	+0.60	USD/KRW	1181.60	-0.46	-0.49
커피	102.55	+0.44	+2.19	USD/KRW NDF1M	1181.63	-0.50	-0.15

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.595	+2.58	-0.37	스페인	0.315	+5.90	+4.90
한국	1.597	-0.80	-3.50	포르투갈	0.306	+1.60	0.00
일본	-0.055	0.00	-0.80	그리스	1.001	-0.90	-16.00
독일	-0.391	+2.00	+0.80	이탈리아	0.967	+1.70	+1.80