

2020년 2월 13일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 신종 코로나 우려 완화에 힘입어 상승 신종 코로나 확진자 하루 발생수 2월 5일 이후 지속적인 감소

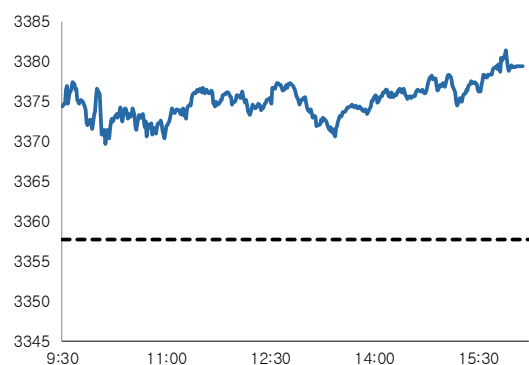
미 증시 변화 요인: 반도체, 애플, 여행 관련주 강세

미 증시는 신종 코로나바이러스 사태 완화에 기대 상승 출발. 이후 파월 연준 의장이 경기 위축시 자산 매입을 단행할 것이라고 주장한 점도 긍정적. 이런 가운데 개별 기업들이 실적 호전과 투자조건 상향 조정 등을 기반으로 강세를 보이자 사상 최고치 경신을 지속. 한편, 헬스케어, 반도체, 중국 내수 관련주가 강세를 보인 반면, 제약, 바이오 업종이 부진한 모습을 보이는 등 업종별 차별화는 지속(다우 +0.94%, 나스닥 +0.90%, S&P500 +0.65%, 러셀 2000 +0.71%)

미 증시는 신종 코로나바이러스 사태 완화 및 개별 기업 호재성 재료에 의해 상승. 먼저 신종 코로나바이러스 사태와 관련 신규 환자수 증가폭이 2월 5일 하루 4천명을 기록한 이후 지속적으로 감소하는 추세를 보임. 과거 사스를 비롯해 주요 질병 사태에서 투자심리는 이러한 증가폭이 완화되는 시기에 안정을 찾았었음. 이런 가운데 전일 중국 내 신규 환자가 2천명대로 크게 감소하는 등 이제는 해소되는 모습을 보이자 바이러스 확산 우려 완화. 여기에 세계보건 기구(WHO) 또한 안정화 되고 있다고 언급하고, 중국 제약업체도 길리어드사이언스 약품을 이용해 치료약을 대량 생산할 수 있다고 발표한 점도 공포감 완화 요인. 이 소식이 전해지자 애플(+2.37%)을 비롯해 원리조트(+3.66%), 부킹닷컴(+2.67%) 등 여행 및 중국관련 종목들이 강세를 보이며 미 증시 상승 주도.

물론 이러한 중국 관련 종목과 반도체 관련주, 경기 소비재 업종이 강세를 보인 반면, 제약, 바이오, 금융, 필수 소비재 업종의 경우 부진한 모습을 보이는 등 업종별 차별화는 지속. 이는 개별 이슈에 따라 등락을 보인 결과로 추정. 한편, 필라델피아 반도체 지수가 전일에 이어 오늘도 1.44% 상승 했는데 이는 마이크론(+3.53%)이 급등한 데 따른 결과. 마이크론은 UBS가 글로벌 메모리 시장의 '순환적 상승세'를 기반으로 D램 가격 상승이 2021년까지 지속될 것이라며 투자조건을 중립에서 매수로 목표주가를 47달러에서 75달러로 상향 조정. 이 결과 마이크론은 장중 한때 6.88% 급등했으며, 여타 반도체 관련 종목 상승을 이끔. 헬스케어 업종도 민주당 대선 경선 후 강세를 보임. 샌더스 후보가 1위를 차지했으나, 중도성향의 블룸버그의 지지율 급등에 힘입어 메드케어 포 올 정책 우려가 완화된 점이 부각

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,238.38	+0.69	홍콩항셍	27,823.66	+0.87
KOSDAQ	686.59	+0.62	영국	7,534.37	+0.47
DOW	29,551.42	+0.94	독일	13,749.78	+0.89
NASDAQ	9,725.96	+0.90	프랑스	6,104.73	+0.83
S&P 500	3,379.45	+0.65	스페인	9,940.40	+0.58
상하이종합	2,926.90	+0.87	그리스	917.56	+0.06
일본	23,861.21	+0.74	이탈리아	24,861.28	+0.70

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 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

필라델피아 반도체지수 +1.44%

애플(+2.37%)은 신종 코로나바이러스 이슈 완화에 힘입어 중국 내 매출 정상화 기대가 높아지자 상승했다. 쿼코(+2.89%), 스카이웍(+3.26%) 등 여타 부품주도 동반 강세를 보였다. 한편, 원리조트(+3.66%), 라스베이거스 샌즈(+3.31%) 등 카지노 업체들도 BOA가 코로나 이슈 완화를 이유로 투자의견과 목표주가를 상향조정 한 데 힘입어 강세를 보였다. MGM(+2.90%), 로얄 캐리비언(+3.69%) 등 호텔 레저 업체, 부킹닷컴(+2.67%) 등 여행 업체도 신종 코로나 이슈 완화에 힘입어 상승했다.

마이크론(+3.53%)은 반도체 산업 업황 개선을 이유로 UBS가 목표주가 및 투자의견을 상향 조정한 데 힘입어 상승했다. 퀄컴(+1.91%), 램리서치(+2.75%) 등도 동반 상승해 필라델피아 반도체 지수는 전일에도 이어 오늘도 1.44% 상승했다. 유나이티드헬스(+4.36%) 등 헬스케어 업종은 민주당 경선 결과 샌더스 후보가 1위를 기록했으나 가장 큰 수혜는 중도성향의 블룸버그라는 분석이 제기되자 강세를 보였다. 이 결과 메드케어 포 올 정책이 약화될 수 있다는 분석이 제기된 데 따른 것으로 추정한다. 반면, 머크(-2.37%) 등 제약주 및 버텍스(-2.26%) 등 바이오주는 신종 코로나 이슈 우려 완화 여파로 하락했다. SPG(-2.07%), 리얼티 인컴(-0.50%) 등 리츠 금융회사 등 경기 방어주도 하락했다. 테슬라(-0.92%)는 최근 급등에 따른 매물이 출회되며 하락했다

주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.33%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.47%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.15%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.57%
소매업체 ETF(XRT)	+1.70%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.67%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.03%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.84%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.08%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.82%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.31%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.72%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.86%	배당주 ETF(DVY)	+0.43%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.68%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.44%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.49%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.60%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.22%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.26%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.12%	하이일드 ETF(JNK)	+0.28%
곡물 ETF(DBA)	+0.06%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.10%
반도체 ETF(SMH)	+1.41%	Long/short ETF(BTAL)	-0.59%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	415.03	+1.36%	-0.23%	-8.64%
소재	381.26	+0.52%	-0.50%	+0.99%
산업재	718.21	+0.92%	+1.44%	+2.00%
경기소비재	1,046.86	+0.99%	+2.58%	+5.05%
필수소비재	659.83	-0.04%	+0.48%	+1.72%
헬스케어	1,214.51	+0.14%	+0.56%	+1.17%
금융	516.01	+0.07%	+0.16%	+0.79%
IT	1,785.01	+1.06%	+1.97%	+6.95%
커뮤니케이션	191.03	+0.92%	+2.40%	+1.87%
유틸리티	350.46	+0.02%	+0.40%	+6.24%
부동산	255.58	+0.67%	+3.61%	+5.80%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

제한적인 상승 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.58% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.36% 상승했다. 야간선물은 외국인 268 계약 순매수한 가운데 1.70pt 상승한 303.55pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,179.37 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 신종 코로나바이러스 우려가 완화되자 상승했다. 특히 장중 중국 제약업체의 치료제 대량 생산 가능성이 보도된 이후 상승폭을 확대했다. 그동안 주식시장 상승을 제한했던 신종 코로나 이슈가 완화된 점이 투자심리 개선에 도움이 된 것으로 추정한다. 이런 가운데 확진자 수 증가가 지속적으로 둔화되고, 여기에 세계 보건기구 또한 신종 코로나 확진자 사례가 안정화 되고 있다고 발표하자 미 증시가 강세를 보인 점은 오늘 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망한다.

물론 파월 연준의장을 비롯해 라가르드 ECB 총재 등 각국 중앙은행 관계자들이 신종 코로나 이슈가 경제에 대한 불확실성을 높였기 때문에 추후 관련 내용을 지속적으로 점검해야 한다고 발표한 점, 특히 공급망 훼손에 대해 우려를 표명해 신종 코로나 이슈가 완전 해소 되기 보다는 수면 아래로 가라앉았다고 보는 것이 합당하다. 이를 감안 여전히 지수 상승폭 확대를 이어가기에는 부담을 줄 것으로 예상된다.

한편, 오늘은 옵션만기일인데 1 월 옵션 만기일에는 프로그램 순매수로 증가에 급등 했으나, 이번 만기일에는 제한적일 것으로 추정돼 그 영향력은 크지 않을 것으로 예상된다. 지난 1 월 만기일 직전 보다 KOSPI200 선물 고평가가 약하기 때문에 현물 순매수 대체 수요가 많지 않기 때문이다. 한편, 세계 최대 휴대전화 산업을 위한 컨퍼런스인 MWC 가 결국 신종 코로나바이러스 여파로 취소 되었다. 이를 빌미로 관련 종목들의 변화 가능성을 배제할 수 없다. 이를 감안 한국 증시는 상승할 것으로 예상되나 그 폭은 제한될 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

유럽 경제지표 둔화

유로존 산업생산이 전월 대비 2.1% 감소했다. 이는 지난달 발표(mom 0.0%)나 예상(mom -1.8%)를 하회한 수치다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가(WTI) 50 달러 회복

국제유가는 신종 코로나 바이러스 우려 완화에 힘입어 상승했다. 특히 OPEC 의 추가 감산 기대가 높아진 데 힘입은 것으로 추정한다. 한편, OPEC 은 원유시장 보고서를 통해 수요 증가율을 하루 23 만 배럴 하향 조정했으나 영향은 제한되었다. 더불어 EIA 가 지난 주 원유 재고가 750 만 배럴 증가했다고 발표 했으나 이 또한 최근 하락 요인이었던 신종 코로나 우려가 완화된 점을 감안 영향은 제한 되었다.

달러화는 파월 연준의장이 여전히 미국 경기에 대해 낙관적인 전망을 발언하자 강세를 보였다. 특히 유로화가 산업생산이 부진한 결과를 내놓자 달러 대비 약세폭을 확대한 점도 달러 강세 요인이었다. 이 결과 달러화는 유로화 대비 2 년내 최고치를 기록했다. 엔화는 경기 둔화 우려 불구 안전자산 선호심리 위축으로 달러 대비 약세를 보였다. 역외 위안화는 달러 대비 소폭 약세를 보였다.

국채금리는 신종 코로나 우려가 완화된 데 힘입어 상승했다. 여기에 파월 연준의장이 미국 경기에 대한 낙관적인 전망, 특히 고용참여율 증가에 긍정적인 언급을 한 점도 국채금리 상승 요인 중 하나였다. 반면, 10 년물 국채입찰에서 응찰율이 12 개월 평균(2.42 배)을 상회한 2.58 배를 기록하는 등 채권 수요가 증가했으나 영향은 제한되었다.

금은 경기 둔화 우려가 지속되며 상승했다. 다만, 파월 연준의장이 경기에 대한 낙관적인 전망을 언급해 상승폭은 제한되었다. 구리 및 비철금속은 위험자산 선호심리가 높아지며 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장은 신종 코로나 바이러스 여파로 휴장을 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	51.17	+2.46	+0.83	Dollar Index	98.999	+0.28	+0.71
브렌트유	55.79	+3.30	+0.92	EUR/USD	1.0875	-0.38	-1.13
금	1,571.60	+0.10	+0.56	USD/JPY	110.09	+0.27	+0.24
은	17.497	-0.57	-0.60	GBP/USD	1.2958	+0.05	-0.34
알루미늄	1,737.00	+0.17	+1.16	USD/CHF	0.9782	+0.24	+0.48
전기동	5,764.00	+0.33	+0.73	AUD/USD	0.6737	+0.34	-0.13
아연	2,148.00	0.00	-2.94	USD/CAD	1.3252	-0.26	-0.23
옥수수	383.00	+0.86	+0.59	USD/BRL	4.3533	+0.52	+2.64
밀	548.50	+0.83	-1.88	USD/CNH	6.9742	+0.05	-0.02
대두	892.50	+0.88	+1.42	USD/KRW	1179.50	-0.18	-1.01
커피	102.75	+0.20	+2.90	USD/KRW NDF1M	1179.37	-0.20	-0.37

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.632	+3.10	-1.92	스페인	0.306	+4.10	+1.00
한국	1.615	+1.80	+1.30	포르투갈	0.297	-0.90	-3.90
일본	-0.034	+2.10	+0.10	그리스	0.954	-4.80	-20.50
독일	-0.378	+1.30	-1.90	이탈리아	0.911	-5.60	-5.10