

2020년 3월 3일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 경제지표 및 개별 호재로 급등 G7 코로나 대응 논의, WB, IMF 긴급 대출 시사, 견고한 경제지표

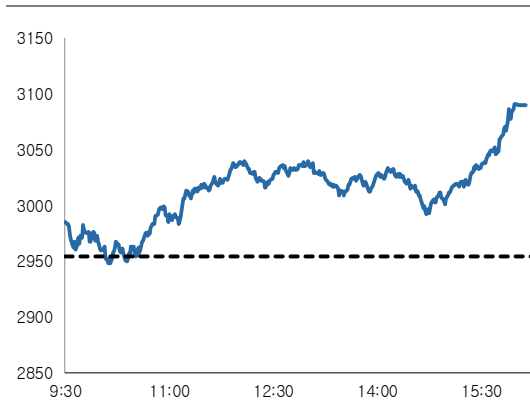
미 증시 변화요인: 밸류에이션 우려 완화, 견고한 경제지표

미 증시는 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입된 가운데 경제지표가 견고함을 보이는데 힘입어 상승. 한편, 애플(+9.31%)에 대해 과매도를 이유로 투자의견을 상향 조정하는 등 밸류에이션 우려 완화 및 개별 기업들의 호재성 재료 또한 긍정적인 영향. 오후 들어 미국내 코로나 19 사망자 발생 소식이 전해지며 상승분 일부 반납하기도 했으나, 적극적인 매수세에 힘입어 급등(다우 +5.09%, 나스닥 +4.49%, S&P500 +4.60%, 러셀 2000 +2.85%)

미 증시는 ①밸류에이션 우려 완화 ②경제지표 ③코로나 우려로 변화. 미 증시는 S&P500 기준 12m fwd PER 이 19 배를 기록한 지난 2 월 19 일 밸류에이션 우려가 높아진 이후 코로나 19 를 빌미로 단기 10% 급락. 이 결과 5 년 평균인 16.7 배를 하회하는 등 밸류에이션 우려가 완화되자 반발 매수세가 유입. 이런 가운데 오픈하우스가 애플(+9.31%)에 대해 최근 하락이 과도 했다면 투자의견을 Perform 에서 Outperform 으로 상향 조정하고, 클리블랜드 리서치가 코스트코(+9.96)에 대해 개인위생 물품 판매가 급증하고, 지난 주말 매장 방문자 수가 증가했다며 투자의견을 Neutral 에서 Buy 로 상향 조정하자 대형 기술주 및 소매 유통업체들이 강세를 보이는 등 최근 하락이 과도했다는 점이 부각되자 매수세가 유입되며 미 증시 상승을 이끔

한편, 지난 주말 발표된 중국의 제조업 PMI(50.0→35.7), 서비스업 PMI(54.1→29.6)이 큰 폭으로 위축되며 경기 둔화 우려가 부각. 그러나 이날 발표된 미국의 ISM 제조업지수는 전월(50.9)이나 예상(50.5)을 하회했으나 기준선(50.0)을 상회한 50.1로 발표되는 등 코로나 19 여파의 영향이 제한 되었다는 점도 긍정적인 영향. 비록 신규주문(52.0→49.8), 생산지수(54.3→50.3) 등이 부진했으나, 우려와 달리 견고함을 보였다는 점에서 투자심리에 긍정적. 이렇듯 미 증시는 비록 코로나 19 확진자 수가 각국으로 확대되고 있으나, 미국, 중국을 비롯, ECB, WB, IMF 등이 긴급 대출과 온건한 통화정책을 기반으로 한 경기 부양정책을 내놓았다는 점, 일부 기업들에 대해 과매도를 이유로 투자의견을 상향 조정한 점, 미국 경제지표가 견고함을 보였다는 점 등이 투자심리 개선

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,002.51	+0.78	홍콩항셱	26,291.68	+0.62
KOSDAQ	627.66	+2.77	영국	6,654.89	+1.13
DOW	26,703.32	+5.09	독일	11,857.87	-0.27
NASDAQ	8,952.17	+4.49	프랑스	5,333.52	+0.44
S&P 500	3,090.23	+4.60	스페인	8,741.50	+0.21
상하이종합	2,970.93	+3.15	그리스	720.35	-6.31
일본	21,344.08	+0.95	이탈리아	21,655.09	-1.50

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

애플 9.31% 급등

애플(+9.31%)은 과매도에 기반한 투자이견 상향 조정 소식이 전해지자 급등 했다. MS(+6.65%), 알파벳(+3.51%) 등 여타 대형 기술주도 동반 상승했다. 아마존(+3.73%)도 강세를 보였는데 코로나 이슈로 온라인 판매가 급증 할 수 있다는 소식이 전해진 데 따른 것으로 추정한다. 중국의 진동닷컴(+12.44%)도 동반 상승했다. 테슬라(+11.32%)는 최근 하락에 따른 반발 매수세가 유입되며 강세를 보였다. 마이크론(+3.86%), 웨스턴지디털(+8.06%) 등은 코로나로 인한 공급망 훼손에도 불구하고 견고함을 보일 것이라며 투자이견 상향 조정 소식이 전해지자 강세를 보였다.

한편, 코스트코(+9.96%)는 주말에 판매량이 평소보다 코로나로 인해 관련 물품 판매가 급증했다는 소식이 전해지자 강세를 보였다. 기저귀 등을 판매하는 킴벌리 클락(+7.58%), 오염방지 세제 수요 증가 기대로 클로락스(+7.90%) 등도 강세를 보였다. 이에 힘입어 월마트(+7.62%), 타겟(+5.79%) 등도 동반 상승했다. 길리어드사이언스(+8.71%)는 암치료 개발 회사인 포티세븐(+61.91%)을 인수한다고 발표하자 강세를 보였다. 엑손모빌(+4.74%) 등 에너지 업종은 국제유가 급등에 힘입어 강세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.06%	대형 가치주 ETF(IVE)	+4.51%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.23%	중형 가치주 ETF(IWS)	+3.58%
소매업체 ETF(XRT)	+1.59%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.81%
금융섹터 ETF(XLF)	+5.11%	대형 성장주 ETF(VUG)	+4.75%
기술섹터 ETF(XLK)	+5.78%	중형 성장주 ETF(IWP)	+3.35%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+3.66%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.42%
인터넷업체 ETF(FDN)	+2.58%	배당주 ETF(DVY)	+4.57%
리츠업체 ETF(XLRE)	+4.97%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+2.04%
주택건설업체 ETF(XHB)	+3.59%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.84%
바이오섹터 ETF(IBB)	+4.86%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.07%
헬스케어 ETF(XLV)	+4.69%	하이일드 ETF(JNK)	+0.88%
곡물 ETF(DBA)	+1.18%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.23%
반도체 ETF(SMH)	+3.46%	Long/short ETF(BTAL)	+1.57%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	353.68	+2.95%	-8.54%	-12.77%
소재	344.38	+4.15%	-6.44%	-4.86%
산업재	632.64	+2.30%	-7.39%	-7.52%
경기소비재	947.78	+3.50%	-4.71%	-4.46%
필수소비재	627.84	+5.48%	-3.12%	-3.15%
헬스케어	1,127.57	+4.83%	-3.14%	-2.29%
금융	462.16	+4.87%	-6.26%	-7.03%
IT	1,637.61	+5.70%	-1.96%	-2.17%
커뮤니케이션	177.39	+3.59%	-2.99%	-2.98%
유틸리티	332.25	+5.86%	-5.49%	-5.09%
부동산	239.21	+5.05%	-6.64%	-1.81%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

상승 지속 기대

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.27% MSCI 신흥 지수 ETF 도 2.17% 상승했다. 야간선물은 외국이 1,447 계약 순매도한 가운데 1.00pt 상승한 271.90pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,189.80 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 5 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 파월 연준의장에 이어 구로다 BOJ 총재가 온건한 통화정책을 시사하는 등 각국이 코로나 19 로 인한 경기 둔화 우려를 완화시키기 위한 노력을 발표한 데 힘입어 상승했다. 이런 가운데 미 증시가 ISM 제조업지수가 견고함을 보였고, WB, IMF 를 비롯한 주요 기관의 적극적인 대응, G7 의 코로나 관련 회의 등을 기반으로 상승한 점은 한국 증시에 긍정적이다.

특히 그동안 하락을 주도했던 애플(+9.31%)에 대해 오픈하우머가 여전히 강력한 경쟁우위를 보이고 있기 때문에 최근 공급망 훼손에도 불구하고 점유율 하락을 막을 수 있다는 낙관적인 전망 속 투자 의견을 상향 조정하자 급등한 점은 관련 종목에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 더불어 마이크론(+3.86%) 또한 DRAM, NAND 플래시 가격은 중국의 수요 부진에도 불구하고 재고 부족으로 긍정적인 전망을 유지한다며 투자 의견과 목표주를 상향 조정 되자 강세를 보인 점도 긍정적이다.

이를 감안 한국 증시는 상승 출발할 것으로 예상된다. 그러나 미국내에서 코로나 19 사망자가 지속적으로 증가하는 등 여전히 관련 우려가 높아지고 있다는 점, 미 민주당 대선 후보 경선을 둘러싼 불확실성 등을 감안 매물 출회 가능성을 배제할 수 없다는 점은 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 제조업지표 견고

2 월 미국 ISM 제조업 PMI 는 전월(50.9)이나 예상(50.5)를 하회한 50.1 로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규주문(52.0→49.8), 생산지수(54.3→50.3)은 부진했으나 고용지수(46.6→46.9)는 개선되었다.

1 월 미국 건설지출은 전월대비 1.8% 증가해 지난달 발표(mom +0.2%)를 상회했다. 특히 주거 건설지출(mom +2.1%)도 개선된 가운데 비건주 지출이 전월 대비 0.8% 증가한 점이 특징이다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 급등

국제유가는 코로나 19 로 인해 중국의 경제지표가 큰 폭으로 위축되자 한 때 WTI 기준 44 달러를 하회하기도 했다. 그러나 미국과 일본, 중국에 이어 WB 및 IMF 도 긴급대출 등 적극적인 부양정책을 시사하는 발표를 하자 급등했다. 여기에 최근 하락세가 이어지자 이번주 있을 OPEC 회의에서 추가 감산에 나설 것이라는 전망 또한 영향을 주며 급등세를 이어갔다.

달러화는 연준의 금리인하 기대가 높아지자 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 한편, ECB 는 금리인하 보다는 각국의 재정정책을 확대해야 한다는 발언으로 달러 대비 강세를 보였으며, 파운드화는 EU 와의 무역협상 불확실성이 높아지자 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 연준의 금리인하 가능성이 높아지자 하락 출발 했으나, 장 마감을 앞두고 적극적인 경기 부양정책에 힘입어 한때 상승 전환에 성공하는 등 변화를 보였다. 특히 장중 한 때 10 년물 국채금리가 1.03%까지 하락하기도 했으나, WB, IMF 등이 적극적인 부양정책에 동참한다고 발표한 이후 하락폭을 축소한 점이 특징이다.

금은 연준의 금리인하 기대가 높아지자 상승했다. 구리 및 비철금속은 주요 기관의 적극적인 경기 부양정책에 힘입어 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	46.75	+4.45	-9.10	Dollar Index	97.576	-0.57	-1.79
브렌트유	51.90	+4.49	-6.94	EUR/USD	1.1131	+0.95	+2.55
금	1,594.80	+1.79	-4.88	USD/JPY	108.28	+0.36	-2.20
은	16.739	+1.71	-11.71	GBP/USD	1.2762	-0.48	-1.25
알루미늄	1,717.00	+1.33	+1.06	USD/CHF	0.9597	-0.54	-1.98
전기동	5,700.00	+1.15	+0.19	AUD/USD	0.653	+0.23	-1.14
아연	2,023.00	+0.07	-1.12	USD/CAD	1.3337	-0.52	+0.33
옥수수	375.50	+1.97	-0.20	USD/BRL	4.4754	+0.08	+1.95
밀	523.25	-0.33	-2.15	USD/CNH	6.9642	-0.22	-1.02
대두	901.00	+0.92	+2.10	USD/KRW	1193.70	-1.65	-2.17
커피	115.60	+3.82	+8.14	USD/KRW NDF1M	1189.80	-0.85	-2.38

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.135	-1.32	-23.51	스페인	0.283	+0.40	+7.70
한국	1.375	+4.80	-4.50	포르투갈	0.352	+0.50	+13.00
일본	-0.117	+3.60	-6.10	그리스	1.351	+5.30	+35.80
독일	-0.624	-1.70	-14.30	이탈리아	1.134	+3.40	+16.80