

2020년 3월 6일

KIWOOOM DAILY

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

미 증시, 코로나 19 확산 공포 심리로 급락 미국 확진자 197 건으로 증가세 확산

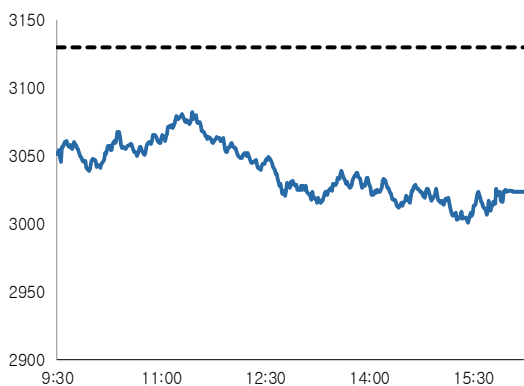
미 증시 변화 요인: 코로나로 인한 기업이익 둔화 우려

미 증시는 유럽과 미국에서의 코로나 19 확진자 수가 급증한 여파로 하락 출발. 특히 캘리포니아 주지사가 크루즈선박 사례를 발표한 점이 영향. 이런 가운데 애플 아이폰 생산업체인 폭스콘이 2 월 매출 감소를, 국제항공운송협회(IATA) 또한 항공산업의 매출 급감을 발표하는 등 기업이익 둔화 우려가 산업전반에 부정적인 영향을 주며 매물 출회(다우 -3.58%, 나스닥 -3.10%, S&P500 -3.39%, 러셀 2000 -3.42%)

존 홉킨스 대학은 미국의 코로나 19 확진자가 197 명으로 오늘도 60 여명 증가했다고 발표. 검진 사례가 늘어나며 확진자 수가 급증하고 있어 향후 더욱 증가할 수 있다는 부담이 증가. 여기에 이탈리아뿐만 아니라 독일, 프랑스, 영국등 유럽 전반으로 확진자가 증가하고, 세계보건기구(WHO)가 각국은 '모든 노력을 다하라'라고 촉구 한 점도 공포 심리를 자극. 한편, 캘리포니아 주 정부가 3,750 명의 승객과 직원들이 있는 '그랜드 프린세스' 선박에 검사 키트를 전달 했다고 발표하며 이 선박이 새로운 코로나 진원지가 될 수 있다고 언급한 점도 투자심리에 부정적. 일본에서의 '다이아몬드 프린세스' 선박 사례 재판이 될 수 있다는 우려 때문인데 현재 그랜드 프린세스 이용 승객중 한명이 사망했으며, 21 명이 증상을 보이고 있음. 이 여파로 그랜드 프린세스 모회사인 카니발 크루즈(-14.14%)가 급락

이런 가운데 국제항공운송협회(IATA)가 코로나 19 로 인해 전세계 항공 운송 산업의 올해 매출이 630~1,110 억 달러 감소할 것이라고 발표해 관련 사례가 산업에 영향을 주고 있음을 보여줌. 이날 발표된 애플 파트너사인 폭스콘의 2 월 매출이 전년 대비 18.13% 감소해 지난 2013 년 3 월 이후 최악의 한달을 기록. 지난 2 월 17 일 애플이 매출 가이드언스를 6.0% 하향 조정한 데 이어 부품사인 스카이웍이 5.6% 퀴보다 6.1% 하향 조정하는 등 코로나 이슈가 기업이익단에 영향을 주고 있음을 시사. 이런 가운데 미국 코로나 확진자 수가 증가 추세로 접어 들었다는 점에서 미국 산업 전반에 걸쳐 영향을 줄 수 있으며, 이는 미 증시 매물 출회 요인으로 작용

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+1.26	2,085.26	홍콩항행	26,767.87	+2.08		
KOSDAQ	+1.32	650.19	영국	6,705.43	-1.62		
DOW	-3.58	26,121.28	독일	11,944.72	-1.51		
NASDAQ	-3.10	8,738.60	프랑스	5,361.10	-1.90		
S&P 500	-3.39	3,023.94	스페인	8,683.00	-2.55		
상하이종합	+1.99	3,071.68	그리스	728.17	-5.50		
일본	+1.09	21,329.12	이탈리아	21,554.88	-1.78		

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

금융, 크루즈, 리조트 업종 급락

캘리포니아가 그랜드 프린세스 크루즈 선박에 대해 코로나 진단 키트를 전달했다는 소식이 전해지자 모 회사인 카니발 코퍼(-14.14%)가 급락했다. 이 여파로 로얄 캐리비안 크루즈(-16.29%) 등 크루즈 회사들이 급락했다. 코로나 우려가 확산되자 라스베가스샌즈(-4.03%), 윈 리조트(-9.54%), MGM(-11.59%) 등 리조트 회사가 동반 하락했다. 국제항공운행협회가 항공산업의 매출이 이번 사태로 급감할 수 있다고 발표하자 델타항공(-7.20%), 아메리칸 에어라인(-13.44%) 등 항공주도 급락했고, 국채 금리가 급락하자 JP모건(-4.91%), BOA(-5.07%), 웰스파고(-6.01%) 등도 약세를 보였다.

한편, 애플 아이폰 제조회사인 폭스콘의 2월 매출 급감은 애플(-3.24%) 하락 요인이었으며, 쿼코(-4.96%), 스카이웍(-4.61%), 브로드컴(-4.00%) 등 여타 부품주도 동반 하락했다. 이와 함께 마이크론(-2.84%), 인텔(-2.90%) 등 반도체 관련주도 하락했으며, 엑손모빌(-4.37%), 코노코필립스(-3.50%) 등 에너지 업종 및 UPS(-2.98%) 등 물류회사들도 코로나로 인한 실적 부진 우려가 부각되며 하락했다. 그동안 상승폭이 컸던 알파벳(-4.84%), 페이스북(-3.44%)은 물론 넷플릭스(-2.87%)과 아마존(-2.62%) 등 FANG 기업들도 매출 출회되며 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-4.16%	대형 가치주 ETF(IVE)	-3.31%
에너지섹터 ETF(OIH)	-5.38%	중형 가치주 ETF(IWS)	-3.61%
소매업체 ETF(XRT)	-3.51%	소형 가치주 ETF(IWN)	-3.70%
금융섹터 ETF(XLF)	-4.82%	대형 성장주 ETF(VUG)	-3.34%
기술섹터 ETF(XLK)	-3.16%	중형 성장주 ETF(IWP)	-3.20%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-1.52%	소형 성장주 ETF(IWO)	-3.03%
인터넷업체 ETF(FDN)	-2.81%	배당주 ETF(DVY)	-3.20%
리츠업체 ETF(XLRE)	-2.29%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-2.56%
주택건설업체 ETF(XHB)	-3.57%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-1.22%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.74%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.89%
헬스케어 ETF(XLV)	-2.32%	하이일드 ETF(JNK)	-1.29%
곡물 ETF(DBA)	-1.30%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.31%
반도체 ETF(SMH)	-3.14%	Long/short ETF(BTAL)	+1.84%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	337.59	-3.61%	-0.50%	-18.84%
소재	344.05	-3.22%	+2.79%	-10.21%
산업재	613.91	-4.96%	-1.90%	-13.29%
경기소비재	921.33	-3.77%	-0.17%	-9.72%
필수소비재	637.18	-1.99%	+4.82%	-2.97%
헬스케어	1,134.90	-2.40%	+4.02%	-6.03%
금융	437.12	-4.88%	-3.36%	-15.16%
IT	1,590.23	-3.21%	+3.46%	-9.16%
커뮤니케이션	171.06	-3.70%	+0.11%	-8.30%
유틸리티	341.41	-1.63%	+5.17%	-2.19%
부동산	242.63	-2.36%	+3.86%	-1.64%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

미국 대비 조정폭 제한 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.19% MSCI 신흥 지수 ETF 는 2.10% 하락했다. 야간선물은 외국인인 4,066 계약 순매도한 가운데 5.15pt 하락한 276.10pt 로 마감했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,188.15 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 6 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미 증시 급등에 힘입어 상승했었다. 다만, 미 증시 급등 요인이 전일 선반영 되었다는 점을 감안 미 증시 대비 상승폭은 크지 않았다. 이런 가운데 오늘 미 증시는 코로나 19 확산 우려로 큰 폭으로 하락했다. 특히 폭스콘 2 월 매출 급감이나, 국제항공운송협회의 발표는 미국을 비롯해 글로벌 기업들의 실적이 코로나 19 로 인해 부진할 수 있다는 우려가 유입된 점은 한국 증시 하락 요인으로 작용할 것으로 판단된다.

한편, 미국 내 코로나 확진자수는 지속적으로 증가할 것으로 전망 된다는 점도 투자심리에 부정적이다. 그동안 한국에 비해 검진 사례가 극단적으로 적어 확진자 수가 많지 않았으나, 미국 보건 당국자가 이번 주말까지 40 만건에 해당하는 테스트 키트가 도착할 것이라고 밝혔고, 다음주 말까지 150~170 만건의 테스트 키트가 필요하다고 언급해 향후 표본증가에 따른 확진자수 급증은 불가피할 것으로 전망된다. 여기에 독일과 프랑스 등 유럽의 확진자수 급증 또한 부정적인 영향을 줄 것으로 판단된다.

다만, 한국의 경우 세계 보건기구가 신규 확진자가 감소하고 있는 등 고무적이라고 발표해 한국 내 공포 심리는 완화 될 수 있다는 점은 주목할 필요가 있다. 이러한 변화 요인을 감안 한국 증시는 코로나로 인한 글로벌 기업이익 부진으로 조정이 예상되나 미국에 비해 낙폭은 제한될 것으로 전망한다. 특히 중국의 코로나 확산이 정체기에 돌입한 점도 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단된다.

주요 경제지표 결과

미국 공장 주문 예상 하회

1 월 미국 공장재 수주는 전월 대비 0.5% 감소해 지난달 발표(mom +1.9%)나 예상(mom -0.1%)를 하회했다. 변동성이 큰 운송 부문을 제외한 공장재 수주는 전월 대비 0.1% 감소했다.

미국 신규실업수당 청구건수는 지난주(21.9 만건) 보다 감소한 21.6 만건을 기록했으나, 예상(21.5 만건)을 상회했다. 4 주 평균은 지난주(20 만 9,750 건) 보다 증가한 21.3 만건을 기록했다.

2 월 미국 대량 해고자수는 전월(6 만 7,735 건) 보다 감소한 5 만 6,660 건을 기록해 고용시장의 견고함을 보였다.

상품 및 FX 시장 동향

미 10년물 국채금리 장중 한 때 0.9%도 하회

국제유가는 OPEC 이 추가적으로 하루 150 만 배럴 감산에 합의했다는 소식이 전해졌으나 하락했다. 코로나 19 확산에 따른 수요 부진이 부정적인 영향을 준 것으로 추정한다. OPEC 은 2 분기 하루 100 만 배럴 더 감산하고, 기존 감산은 올해 연말까지 연장했으나, 여전히 코로나로 인한 수요 부진 우려 및 러시아의 입장이 아직은 미정이라는 점이 부각된 점이 부담이었다.

달러화는 코로나 19 확진자가 글로벌 전체로 확산되는 경향을 보이자 연준의 추가 금리 인하 가능성이 부각되며 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 엔화는 글로벌 경제에 대한 부담으로 달러 대비 1.2% 강세를 보였으며, 유로화는 ECB 가 금리인하 보다는 TLTRO 등 다른 정책을 사용할 것이라는 분석이 제기되자 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 코로나 19 이슈가 확산되자 경기 둔화 우려가 부각되며 하락했다. 특히 연준의 추가적인 금리인하 가능성이 높아지며 10년물 국채금리가 장 중 한 때 0.9%를 하회하는 등 사상 최저치를 기록했다. 특히 독일과 프랑스 등이 이날 100명 이상의 확진자가 증가했다고 발표한 점, 미국 또한 167명으로 전일 대비 60여명 증가하는 등 확진자 수 증가폭이 확대된 점도 하락 요인이었다.

금은 글로벌 경기 둔화 우려 및 달러 약세에 힘입어 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에도 불구하고 글로벌 경기 둔화 우려가 부각되자 혼조 양상을 보였다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	45.90	-1.88	-2.53	Dollar Index	96.583	-0.77	-1.95
브렌트유	49.99	-2.23	-3.36	EUR/USD	1.1236	+0.90	+2.14
금	1,668.00	+1.52	+1.55	USD/JPY	106.06	-1.37	-3.22
은	17,393	+0.85	-1.93	GBP/USD	1.2962	+0.70	+0.58
알루미늄	1,720.00	-0.35	+1.78	USD/CHF	0.9455	-1.16	-2.29
전기동	5,674.00	-0.18	+1.03	AUD/USD	0.661	-0.26	+0.62
아연	2,011.00	+1.46	-0.05	USD/CAD	1.3404	+0.14	+0.10
옥수수	381.75	-0.84	+3.74	USD/BRL	4.6165	+0.81	+2.79
밀	518.75	+0.10	-1.66	USD/CNH	6.9441	+0.30	-0.92
대두	897.00	-1.13	+0.22	USD/KRW	1181.20	-0.56	-2.96
커피	111.35	-5.95	+1.46	USD/KRW NDF1M	1188.15	+0.29	-1.99

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.922	-13.06	-33.91	스페인	0.210	+3.90	-9.60
한국	1.348	+5.00	-9.70	포르투갈	0.292	+5.60	-7.50
일본	-0.112	+1.40	-0.70	그리스	1.260	+7.00	+4.10
독일	-0.686	-4.80	-14.30	이탈리아	1.065	+5.30	-0.70