

2020년 4월 9일

# KIWOOM DAILY

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

## 국제유가 급등과 민주당의 구제금융 확대 주장 민주당 “5 천억 달러 규모의 추가 구제금융 추진해야 한다”

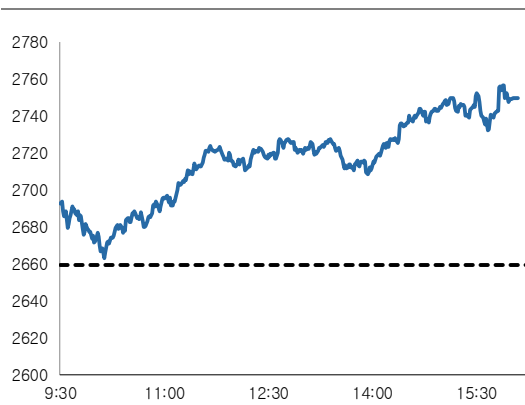
미 증시 변화 요인: 유가, 민주당, 독일, 샌더스

미 증시는 민주당이 코로나 피해 복구를 위한 구제금융 확대를 주장하고, 독일 재무장관이 EU 의 구제금융 합의 근접 발언을 하자 상승폭 확대. 한편, 버니 샌더스 민주당 후보의 대선 레이스 중단 발표에 따른 헬스케어 업종의 급등도 긍정적. 이런 가운데 연준은 FOMC 의사록을 통해 경기 회복까지 제로 금리를 유지한다고 발표하고, 국제유가가 대규모 감산 기대로 급등한 점도 상승 요인(다우 +3.44%, 나스닥 +2.58%, S&P500 +3.41%, 러셀 2000 +4.61%)

미국 코로나 확진자 수가 40 만명을 넘어서는 등 우려가 높아지고 있으나, 민주당이 5 천억 달러 규모의 코로나 피해 복구를 위한 구제금융 추가 확대를 주장하자 금융과 소매유통업종, 호텔, 카지노 등 코로나 피해 업종이 미 증시 상승을 주도. 특히 중국의 우한 지역 폐쇄를 8 일 부로 해제한다고 발표하자 전일 부각된 미국의 경제 재개 기대 또한 관련 업종의 상승 요인. 한편, EU 재무장관들이 코로나 구제금융 합의에 실패 했으나 반대를 해왔던 독일이 ESM(유럽 안정화 기금)을 통한 지원은 합의에 근접했다고 주장한 점도 긍정적. 이런 가운데 버니 샌더스 민주당 대선 후보가 대선 레이스를 중단한다고 발표하자 헬스케어 업종이 급등하는 등 일부 업종의 호재성 재료 또한 지수 상승 요인

여기에 연준이 FOMC 의사록 공개를 통해 경기 회복까지 제로 금리를 유지할 것이라는 점을 분명히 한 점도 투자심리 개선 요인. 한편, 국제유가가 마감을 앞두고 OPEC 의 대규모 감산 검토를 하고 있다는 소식이 전해지자 장중 한 때 12% 넘게 급등 했으며, 이에 힘입어 에너지 및 금융주가 상승폭을 확대. 다만, 러시아가 유가 하락으로 인한 자연적인 감산은 감산정책 이라고 볼 수 없다고 언급하는 등 러시아의 동참이 불확실하다는 점에 주목할 필요가 있음. 실제 미국 원유생산업체 들이 인위적인 감산에는 부정적이라고 발표했고, 미 정부 또한 이러한 감산에는 동의하지 않고 있어 미국의 감산이라는 조건부 감산을 주장하는 러시아의 참여가 여전히 불확실

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI		1,807.14	-0.90	홍콩항셍		23,970.37	-1.17
KOSDAQ		607.37	+0.08	영국		5,677.73	-0.47
DOW		23,433.57	+3.44	독일		10,332.89	-0.23
NASDAQ		8,090.90	+2.58	프랑스		4,442.75	+0.10
S&P 500		2,749.98	+3.41	스페인		6,951.80	-0.72
상하이종합		2,815.37	-0.19	그리스		609.09	+0.22
일본		19,353.24	+2.13	이탈리아		17,380.82	-0.18

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

### 에너지, 금융, 소매 유통업종 급등

대규모 감산 기대가 높은 OPEC 회담을 앞두고 국제유가가 급등하자 엑손모빌(+6.33%), 셰브론(+6.33%) 등은 물론 코노코필립스(+7.27%)와 아파체(+16.41%), 옥시덴탈(+12.50%) 등 부채비율이 높은 세일 기업들이 급등했다. 이에 힘입어 BOK 파이낸셜(+2.68%) 등 중소형 은행주는 물론 JP모건(+4.04%), BOA(+5.92%) 등 금융주가 강세를 보였다. 버니 샌더스 후보가 대선 레이스에서 사퇴를 하자 유나이티드 헬스(+7.98%), 앤섬(+10.25%), 휴마나(+5.38%) 등 헬스케어 업종이 급등했다

한편, 코로나 확진자 정점 기대와 경제 재개 가능성이 부각되자 GM(+8.59%), 포드(+6.79%) 등 자동차 업종은 물론 MGM(+10.05%), 카니발(+6.11%), 윈 리조트(+13.51%) 등 리조트, 카지노, 크루즈 업종이 급등한 가운데 사우스웨스턴 항공(+4.67%) 등 항공주와 메이시스(+1.69%) 등 백화점 업체, 로스스토어(+5.00%), 노드스트롬(+5.32%) 등 의류 업종도 강세를 보였다. 더 나아가 애플(+2.56%)도 아이폰 판매 증가 기대에 힘입어 상승했으며 브로드컴(+3.09%), 쿠팡(+6.32%), 스카이웍(+3.41%) 등 부품주도 동반 상승했다. 더불어 마이크론(+3.76%) 등 반도체 업종도 강세를 보였다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+9.06%	대형 가치주 ETF(IVE)	+4.04%
에너지섹터 ETF(OIH)	+8.44%	중형 가치주 ETF(IWS)	+5.11%
소매업체 ETF(XRT)	+4.45%	소형 가치주 ETF(IWN)	+4.66%
금융섹터 ETF(XLF)	+4.37%	대형 성장주 ETF(VUG)	+3.03%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.69%	중형 성장주 ETF(IWP)	+3.82%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.36%	소형 성장주 ETF(IWO)	+4.41%
인터넷업체 ETF(FDN)	+3.40%	배당주 ETF(DVY)	+4.53%
리츠업체 ETF(XLRE)	+7.51%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.68%
주택건설업체 ETF(XHB)	+6.47%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.66%
바이오섹터 ETF(IBB)	+3.10%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.12%
헬스케어 ETF(XLV)	+4.12%	하이일드 ETF(JNK)	+2.29%
곡물 ETF(DBA)	+0.36%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.68%
반도체 ETF(SMH)	+3.31%	Long/short ETF(BTAL)	-1.09%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	262.46	+6.73%	+23.20%	+3.83%
소재	309.95	+5.00%	+14.70%	+3.01%
산업재	526.68	+3.65%	+10.59%	-3.66%
경기소비재	844.68	+2.84%	+10.90%	-0.61%
필수소비재	592.48	+1.41%	+7.71%	+0.14%
헬스케어	1,099.88	+4.21%	+10.76%	+3.35%
금융	369.12	+4.40%	+13.45%	-2.17%
IT	1,498.96	+2.74%	+11.23%	+2.46%
커뮤니케이션	157.06	+1.65%	+8.74%	-0.88%
유틸리티	295.33	+5.41%	+11.64%	-3.63%
부동산	209.71	+7.41%	+15.95%	-4.62%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 시장 베이스스 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.53% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.03% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,214.74 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 7원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 장 마감을 앞두고 국제유가의 변동성 확대와 EU 의 코로나 구제금융 지원 합의 실패 소식이 전해지자 급격하게 매물이 출회되며 하락했다. 그러나 독일 재무장관이 ESM 을 통한 지원 정책에는 합의에 근접했다고 주장했고, 국제유가 또한 OPEC 의 대규모 감산 검토 소식으로 급등해 전일 하락에 대한 되돌림 현상이 나올 것으로 전망한다.

한편, 오늘은 옵션 만기일이라 선물시장의 변화에 따라 수급적인 요인이 지수에 영향을 줄 수 있다. 현재 시장 베이스스가 여전히 마이너스(백워드이션)를 기록하고 있으나 최근 반등 구간에서 베이스스 개선이 이어지고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 보통 시장 베이스스가 개선되는 구간에서는 금융투자 등의 매도가 멈추거나 매수세를 보이는 경향을 보였기 때문이다. 오늘도 이러한 시장 베이스스가 개선된다면 기관들의 수급적인 요인에 의해 지수 상승 기대가 높다.

그러나 주의할 점은 OPEC 의 대규모 감산 기대가 높아지며 국제유가가 급등 했으나, 러시아가 동참 할 지 여부는 여전히 불확실 하다는 점이다. 러시아는 미국의 감산이 전제되지 않는 한 추가 감산에 동참하지 않는다고 주장해왔기 때문에 OPEC+ 회담을 앞두고 시장은 관망세가 유입될 가능성이 높다. 이를 감안 한국 증시는 상승 출발 후 상승폭을 확대하기 보다는 개별 종목의 변화에 따라 등락을 보이는 종목 장세가 이어질 가능성이 높다. 특히 옵션만기일임을 감안 금융투자 수급도 지수 변화의 주요 요인으로 작용할 것으로 판단된다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 급등

국제유가는 OPEC 회담을 앞두고 상승했으나, 러시아가 미국의 감산이 전제되지 않으면 참여할 수 없다고 주장하자 장 초반 1%대 강세를 보였다. 그러다 장 마감을 앞두고 OPEC 의장인 알제리 석유장관이 이번 회담에서 성과를 낼 것이라며 대규모 감산 합의 기대를 높이는 발언을 하자 장중 12% 넘게 급등하는 등 변동성을 보였다. 한편, EIA 는 미국의 원유재고가 1,518 만 배럴 증가해 예상(930 만 배럴) 보다 많았다. 가솔린 재고 또한 1,050 만 배럴 증가해 수요 부진을 이야기 했다.

달러화는 유로화에는 강세를 보였으나, 파운드화에는 약세를 보이는 등 혼조세를 보였으나, 달러 인덱스는 상승 했다. 이는 경제 재개 기대가 높아진 데 따른 것으로 추정한다. 유로화는 EU 재무장관들이 코로나 피해에 대한 구제금융에 합의하지 않았다는 소식이 전해지자 달러 대비 약세를 보였다. 파운드화는 존슨 총리의 코로나 치료가 잘 진행되고 있다는 소식이 전해지자 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 장기물이 경제 재개 기대 및 주식시장과 원유시장 강세에 힘입어 상승했으나, 단기물은 연준이 경기 회복까지 제로 금리를 유지할 것이라고 발표한 여파로 하락하는 등 혼조세를 보였다. 한편, 30 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.30 배)를 상회한 2.35 배를 기록했고, 간접입찰도 12 개월 평균(60.7%) 보다 증가한 66.4%를 기록했다. 이러한 채권 수요가 높아지자 장중 한때 금리는 하락하는 경향을 보이기도 했다.

금은 FOMC 의사록 공개 등을 앞두고 강보합을 유지했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 여파로 약보합을 보였다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	25.09	+6.18	+23.54	Dollar Index	100.163	+0.26	+0.49
브렌트유	32.84	+3.04	+32.74	EUR/USD	1.0852	-0.37	-1.02
금	1,684.30	+0.04	+5.84	USD/JPY	108.88	+0.11	+1.60
은	15.205	-1.78	+8.73	GBP/USD	1.2375	+0.35	+0.03
알루미늄	1,465.50	-0.81	-2.27	USD/CHF	0.9722	+0.29	+0.64
전기동	5,002.50	-0.74	+4.22	AUD/USD	0.6222	+0.84	+2.49
아연	1,923.00	-0.05	+2.81	USD/CAD	1.4034	+0.29	-1.11
옥수수	335.50	-0.52	-0.96	USD/BRL	5.1314	-1.77	-2.31
밀	548.25	-0.18	-0.36	USD/CNH	7.072	+0.07	-0.71
대두	854.50	-0.03	-0.96	USD/KRW	1220.90	-0.02	-0.78
커피	120.90	-0.12	+3.03	USD/KRW NDF 1M	1214.74	-0.00	-1.70

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.764	+5.21	+18.11	스페인	0.836	+2.40	+13.80
한국	1.514	-6.60	-4.10	포르투갈	0.970	+3.00	+8.70
일본	0.024	+0.50	+1.10	그리스	1.790	-2.20	+5.50
독일	-0.306	+0.30	+15.20	이탈리아	1.649	+3.60	+14.40