

2020년 5월 12일

# KIWOOM DAILY

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

## 경제 재개 기대 불구하고 코로나 우려로 혼조 마감 대형 기술주, 바이오 상승 Vs 금융주, 여행, 항공, 에너지 하락

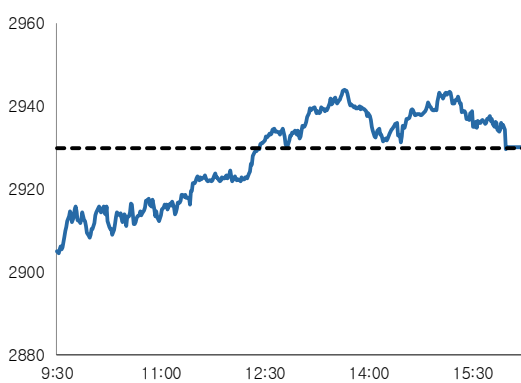
미 증시 변화 요인: 극명한 업종별 차별화 지속

미 증시는 코로나 재 확산 우려 여파 및 미-중 무역분쟁 우려로 하락 출발. 그러나 트럼프가 경제 재개가 가속화 되어야 한다고 주장한 데 힘입어 낙폭 축소, 여기에 코로나 수혜 업종인 온라인 기반 대형 기술주 및 바이오 업종이 강세를 보이자 나스닥은 장종한 때 1% 넘게 상승. 다만, 금융주와 여행, 에너지 업종은 하락하는 등 업종별 차별화 지속된 가운데 혼조 마감(다우 -0.45%, 나스닥 +0.78%, S&P500 +0.01%, 러셀 2000 -0.63%)

여론 조사결과(몬머스 대학) 미국 국민들은 코로나에 대해 우려를 표명한 수치가 지난 4 월 88%에 비해 낮아진 70%를 기록. 특히 매우 우려하고 있다는 여론은 4 월에는 50%를 기록했으나 현재는 42%로 안정을 찾는 경향을 보임. 여기에 일상생활 미친 주요 영향과 관련해서도 62%에서 56%로 낮아짐. 다만, 향후 몇 주안에 정부가 관련 영향을 제한 할 수 있는지 비율은 53%에서 50%로 낮아져 정부에 대한 신뢰는 하락. 전반적으로 미 국민들은 코로나로 인한 패닉에서 안정을 찾는 경향을 보이고 있음을 보여줌. 이런 가운데 트럼프가 경제 재개를 신중하게 진행해야 한다고 언급한 민주당을 비난하며 미국 경제의 재개가 가속화 될 것이라고 언급해 주식시장 안정을 보임.

그렇지만, 미국의 코로나 확진자 수가 137 만 7 천건을 기록한 가운데 사망자도 8 만 1,182 명을 기록하는 등 좀처럼 수치가 줄어들지 않고 있어 경제 재개로 이 수치가 재차 확산될 수 있다는 우려 또한 높아짐. 특히 WHO 가 선부른 경제 재개는 코로나의 재 확산을 불러올 수 있다고 경고한 점이 부담. 이 결과 미 증시에서는 온라인 기반 대형 기술주와 소프트웨어 업종 등 코로나로 인한 피해가 상대적으로 적은 기업들과 바이오 업종이 강세를 보이며 나스닥의 상승이 어이짐. 반면, 마이너스 금리 가능성 부각, 경제 재개가 위축되면 실업률 급증으로 신용 손실에 대한 총담금이 증가해 실적 부진 우려가 부각되자 금융주가 급락하는 등 업종별 차별화 지속

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	-0.54	1,935.40	홍콩항셱	+1.53	24,602.06	
KOSDAQ	+0.40	685.04	영국	+0.06	5,939.73	
DOW	-0.45	24,221.99	독일	-0.73	10,824.99	
NASDAQ	+0.78	9,192.34	프랑스	-1.31	4,490.22	
S&P 500	+0.01	2,930.19	스페인	-1.63	6,672.20	
상하이종합	-0.02	2,894.80	그리스	-1.28	596.34	
일본	+1.05	20,390.66	이탈리아	-0.33	17,381.36	

자료: 블룸버그, 키움증권

Compliance Notice

당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.

동 자료에 게시된 내용들은 본인의 의견을 정확하게 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭없이 작성되었음을 확인합니다.

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 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

## 주요 업종 및 종목 동향

### 금융주 급락 Vs. 바이오, 온라인 기반 기업 상승

애플(+1.57%)은 이날 장 마감까지 보유하면 14일 배당이 지급이 되는데 힘입어 상승 했다. 그러나 4월 아이폰 판매가 전년 대비 77%나 급감했다는 소식이 전해지자 시러스 로직(-3.83%), 퀴보(-1.07%), 시넵틱스(-1.84%) 등 부품주가 부진했고, 마이크론(-0.10%), 퀄컴(-0.10%) 등 반도체 업종도 하락했다. 필라델피아 반도체 지수는 0.07% 약세를 보였다. 한편, 마이너스 금리 및 코로나 재 확산에 대한 우려로 레지온스 파이낸션(-4.94%), 키코프(-5.14%) 등 지역은행들의 하락폭이 컸다. JP모건(-2.94%), BOA(-4.20%), 씨티그룹(-4.86%) 등도 하락도 이어졌다.

반면 진단 의료 제품 제조업체인 퀴델(+31.75%)은 FDA가 신속한 코로나 19 진단을 위한 항원테스트를 승인한 데 힘입어 급등했다. 이는 FDA가 승인한 최초의 코로나 항원 검사다. 이 영향과 코로나 재 확산 우려로 길리어드사이언스(+4.27%), 에봇(+2.53%), 모데르나(+12.91%) 등도 투자 심리 개선에 힘입어 강세를 보였다. 한편, 세일즈포스(+3.85%), 인튜이티브(+2.67%) 등 소프트웨어 회사들은 물론 NVIDIA(+2.67%), AMD(+4.79%) 등 데이터 센터 관련 기업, 줌 비디오(+7.13%) 등 온라인 회의 업체들도 강세를 보였다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-2.16%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.71%
에너지섹터 ETF(OIH)	-1.91%	중형 가치주 ETF(IWS)	-1.41%
소매업체 ETF(XRT)	-0.13%	소형 가치주 ETF(IWN)	-2.17%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.93%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.67%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.66%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.62%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.28%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.76%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.69%	배당주 ETF(DVY)	-1.25%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.20%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-1.00%
주택건설업체 ETF(XHB)	-1.56%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.77%
바이오섹터 ETF(IBB)	+4.28%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.28%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.72%	하이일드 ETF(JNK)	-0.43%
곡물 ETF(DBA)	-0.87%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.35%
반도체 ETF(SMH)	+0.05%	Long/short ETF(BTAL)	+0.78%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	289.78	-1.69%	+2.62%	+12.07%
소재	325.31	-1.52%	+1.42%	+2.85%
산업재	526.51	-1.25%	+1.41%	+1.46%
경기소비재	953.00	+0.10%	+3.81%	+10.02%
필수소비재	594.47	-0.19%	+0.67%	+0.31%
헬스케어	1,176.82	+1.67%	+3.35%	+7.46%
금융	362.42	-1.94%	-0.01%	-3.19%
IT	1,676.99	+0.70%	+5.88%	+11.63%
커뮤니케이션	174.47	+0.14%	+3.52%	+10.22%
유틸리티	283.74	-0.48%	-0.70%	-5.16%
부동산	204.25	-1.21%	+0.24%	-2.92%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 매물 출회 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.83% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.65% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,223.04 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

최근 한국 증시는 개별 종목 장세로 인해 KOSPI 에 비해 KOSDAQ 의 강세가 뚜렷한 모습이다. 경제 재개에 대한 기대와 경기 바닥론 등에 힘입어 그동안 상승세를 이어왔으나, 코로나 재 확산 가능성, 경기 회복 지연 우려, 미-중 무역분쟁 부각 등으로 상승이 제한 된 가운데 개별 종목 장세가 펼쳐진 데 따른 것으로 추정한다. 특히 글로벌 경기 회복 지연 가능성으로 외국인의 매물 출회가 지속되고 있어 상대적으로 영향이 적은 점도 KOSDAQ 강세 요인 중 하나 였다.

이런 가운데 미국 기술주가 강세를 보였으나 애플 부품주는 하락했고 반도체주는 상대적으로 부진했다. 이는 아이폰 판매가 지난 3월(yoy -56%)에 이어 4 월에도 전년 대비 77%나 급감했다는 소식이 전해진 데 따른 것으로 추정한다. 비록 애플은 강세를 보였으나 이는 이날 종가를 기준으로 배당을 지급한다는 데 따른 것으로 추정돼 영향은 크지 않다. 이를 감안 한국 증시는 코로나 재 확산 우려와 피터 나바로가 중국이 코로나 19 책임을 져야 한다고 주장한 점, 미 증시 마감 후 트럼프가 무역 재협상에 관심이 없다고 주장한 점, 애플 부품주 부진 등을 감안 매물 출회 가능성이 높다.

## 주요 경제지표 결과

### 미국 고용지표 불안지속

4 월 미국 고용동향지수는 3 월(57.87) 보다 둔화된 43.43 으로 발표돼 여전히 고용 불안이 이어지고 있음을 보여준다. 컨퍼런스 보드는 대규모 감원은 몇 달 동안 지속되고 연말 고용시장은 대공황 절정 때보다 더 나쁜 상태에 있을 수 있다고 우려를 표명했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 하락 전환

국제유가는 사우디가 합의 수준 보다 하루 100 만 배럴 더 감산할 것이라고 발표하자 강세를 보이기도 했다. 그러나 코로나 재 확산 우려가 부각되자 매물이 출회되며 하락 전환 했으며, 특히 감산에도 불구하고 수요가 부진해 느리지만 재고 포화 상태에 나아가고 있다는 점이 부각된 점도 하락 요인 중 하나였다.

달러화는 고용지표 부진에도 불구하고 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 코로나 재 확산 우려가 높아지자 달러화 수요 증가에 따른 것으로 추정된다. 더 나아가 연준위원들이 마이너스 금리에 대해 부정적인 언급도 강세 요인 중 하나 였다.

국채금리는 보스틱 애틀란타 연은 총재가 “마이너스 금리를 추종하지 않는다” 라고 언급하자 상승 했다. 더불어 에반스 시카고 연은 총재 또한 “하반기 경제는 성장세로 복귀 할 것이며 마이너스 금리는 예상하지 않는다” 라고 주장한 점도 상승 요인이었다. 한편, 3 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.45 배)를 상회한 2.54 배, 간접입찰도 12 개월 평균(48.6%)를 상회한 54.3%를 기록하는 등 국채 수요가 높아 상승폭이 제한되었다.

금은 달러 강세 여파로 하락했다. 구리 및 비철금속도 달러 강세 및 코로나 재 확산 우려로 하락했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.32% 철근은 0.455 하락했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	24.14	-2.43	+18.39	Dollar Index	100.186	+0.45	+0.71
브렌트유	29.63	-4.33	+8.93	EUR/USD	1.081	-0.27	-0.89
금	1,698.00	-0.93	-0.89	USD/JPY	107.64	+0.93	+0.84
은	15,680	-0.62	+5.97	GBP/USD	1.2335	-0.60	-0.87
알루미늄	1,479.00	-0.40	-0.54	USD/CHF	0.9727	+0.14	+0.80
전기동	5,257.00	-0.32	+2.88	AUD/USD	0.6489	-0.66	+0.95
아연	2,028.50	+1.25	+6.01	USD/CAD	1.4011	+0.60	-0.54
옥수수	318.50	-0.23	+0.95	USD/BRL	5.8202	+1.56	+4.99
밀	517.25	-0.91	-0.43	USD/CNH	7.107	+0.19	-0.33
대두	855.00	+0.53	+2.21	USD/KRW	1220.50	+0.05	+0.19
커피	110.75	-0.81	+3.31	USD/KRW NDF1M	1223.04	+0.29	-0.13

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.705	+2.21	+7.16	스페인	0.809	+1.80	+5.40
한국	1.470	+4.50	-4.70	포르투갈	0.931	+1.30	+7.60
일본	0.014	+1.50	+3.30	그리스	2.152	-1.20	+1.00
독일	-0.512	+2.50	+5.10	이탈리아	1.876	+3.40	+11.20