

2020년 5월 21일

KIWOOM DAILY

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

기업 실적 및 경제 재개 기대에 힘입어 상승 필라델피아 반도체 지수 +3.67%

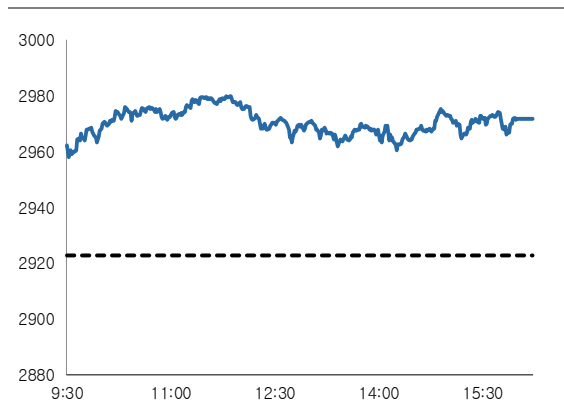
미 증시 변화 요인: 개별 기업 재료, 경제 재개

미 증시는 양호한 기업들의 실적과 경제 재개로 인한 경기 회복 기대가 유입되며 상승 출발. 특히 온라인 쇼핑 플랫폼을 발표한 페이스북(+6.04%)과 아나로그 디바이스(+7.75%)의 양호한 실적과 전망에 힘입어 반도체 업종의 강세, 경제 재개 기대로 금융주와 산업재가 상승 주도. 오후 들어 불확실한 위험을 언급한 연준의 FOMC 의사록이 공개 되었으나 영향은 제한(다우 +1.52%, 나스닥 +2.08%, S&P500 +1.67%, 러셀 2000 +3.00%)

미 증시는 개별 기업들의 재료 및 경기 회복 기대 확산 등에 힘입어 상승. 오늘도 인스타그램 통합 온라인 상점을 운영할 수 있는 플랫폼을 발표한 페이스북(+6.04%)이 급등하며 기술주 강세를 이끔. 경기 침체가 온라인 광고에 피해를 입혔으나 이번 플랫폼으로 최대 300억 달러 규모의 추가 광고 수익 기대. 최근 많은 소매 유통업체들이 실적 발표에서 온라인 매출 급증을 발표했었는데 페이스북의 변화는 미국 대형 기술주의 방향이 온라인으로 집중 되고 있음을 보여줌. 이런 가운데 아나로그 디바이스(+7.75%)의 실적 발표도 주목. 강력한 수요를 보이고 있는 5G 관련 인프라의 지속적인 구축으로 다른 영역의 약점을 상쇄 했다고 언급. 이는 페이스북과 더불어 온라인 관련 산업의 확대를 기대. 이 결과 클라우드 관련 대형 기술주, 반도체(필라델피아 반도체 지수 +3.67%) 등의 강세를 이끔

한편, 모든 주가 경제를 재개한다고 발표한 가운데 백악관은 30 일 동안 신규 입원 건수가 50% 감소했다고 발표. 특히 뉴욕의 양성 반응률이 30 일 전 45%에서 10%로 감소하는 등 주요 대도시의 반응률이 현저하게 개선 되었다는 발표하며 코로나 재확산 우려 또한 완화된 점도 투자심리 개선 효과. 그러다 보니 연준이 FOMC 의사록을 통해 “코로나로 엄청난 불확실성과 위험이 있다” 라고 주장 했으나 영향은 제한. 물론 연준은 현재의 경제 상황과 미래에 대한 깊은 우려를 지속적으로 표명했으며, 향후 기업들의 자본투자 및 고용불안을 지속적으로 방해할 것이라고 전망. 더불어 기업들의 파산 가능성에 대한 우려 표명도 지속했으나 경제 재개 기대로 영향은 제한

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	동락률(%)	Close	D-1	지수	동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+0.46	1,989.64	홍콩항셍	24,399.95	+0.05		
KOSDAQ	+1.78	708.76	영국	6,067.16	+1.08		
DOW	+1.52	24,575.90	독일	11,223.71	+1.34		
NASDAQ	+2.08	9,375.78	프랑스	4,496.98	+0.87		
S&P 500	+1.67	2,971.61	스페인	6,683.60	+1.13		
상하이종합	-0.51	2,883.74	그리스	610.52	+1.56		
일본	+0.79	20,595.15	이탈리아	17,213.11	+1.05		

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

페이스북 +6.04%, 아나로그 디바이스 +7.75%

주택 인테리어 업체인 로우스(+0.10%)는 예상을 상회한 실적을 발표하며 5% 가까이 상승 출발했으나 코로나로 인한 비용 증가 우려로 차익 매물 출회되며 강보합으로 마감 했다. 타겟(-2.87%)도 온라인 매출이 141%나 급증하는 등 양호한 실적을 발표하며 상승 출발했으나 최근 상승폭 확대한 데 따른 차익 실현 매물이 출회되며 하락했다. 아나로그 디바이스(+7.75%)는 예상보다 양호한 실적을 발표하자 급등했다. 특히 일부 산업 부문의 부진에도 불구하고 5G 수요에 대한 긍정적인 성장이 실적에 영향을 준 것으로 추정한다. 이 결과 마이크론(+3.37%), TI(+4.26%), 인텔(+4.66%) 등도 강세를 보여 필라델피아 반도체 지수는 3.67% 상승했다.

한편, 페이스북(+6.04%)은 온라인 플랫폼 발표로 광고 수익 증가에 따른 실적 개선 기대로 급등했으며, 경제 재개로 인한 효과로 델타항공(+4.41%) 등 항공업종, 부킹닷컴(+3.33%) 등 여행업종, 캐터필라(+3.22%) 등 산업재, JP모건(+3.00%) 등 금융주, 엑손모빌(+3.25%) 등 에너지 업종도 상승했다. 반면, 넷플릭스(-0.75%) 등 그동안 강세를 보인 일부 언택트 관련주와 일라이릴리(-2.28%) 등 제약, 바이오 업종은 차익 매물 출회되며 약세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+3.45%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.57%
에너지섹터 ETF(OIH)	+6.51%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.89%
소매업체 ETF(XRT)	+0.53%	소형 가치주 ETF(IWN)	+3.57%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.22%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.90%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.19%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.77%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.44%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.70%
인터넷업체 ETF(FDN)	+2.44%	배당주 ETF(DVY)	+1.68%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.94%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.43%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.96%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.65%
바이오섹터 ETF(IBB)	+2.06%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.02%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.12%	하이일드 ETF(JNK)	+1.09%
곡물 ETF(DBA)	+0.51%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.30%
반도체 ETF(SMH)	+3.62%	Long/short ETF(BTAL)	-1.08%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	295.26	+3.82%	+9.15%	+15.23%
소재	336.79	+1.63%	+7.52%	+9.69%
산업재	537.56	+1.80%	+7.85%	+4.93%
경기소비재	985.30	+1.41%	+7.06%	+8.74%
필수소비재	592.22	+1.09%	+1.42%	-1.58%
헬스케어	1,165.78	+0.12%	+1.65%	+1.70%
금융	365.83	+2.22%	+6.92%	+2.33%
IT	1,711.36	+2.12%	+6.07%	+11.35%
커뮤니케이션	179.85	+2.70%	+6.85%	+11.18%
유틸리티	285.33	+0.50%	+2.40%	-4.79%
부동산	199.16	+0.85%	+3.50%	-3.76%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

차익 매물 소화 과정

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.23% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.32% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,227.60 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미국 기술주들이 온라인 관련 산업에 적극적으로 대응을 나서는 등 코로나 이후를 준비하는 경향을 보이자 미 증시에서는 반도체 업종을 비롯해 관련 기업들의 상승이 주도한 점은 한국 증시에 긍정적이다. 특히 50 개 주 모두 경제 재개를 발표하며 경기 회복에 대한 기대를 높이며 산업재와 금융주가 강세를 보이는 등 위험자산 선호 심리가 높아진 점도 우호적이다. 더불어 아나로그 디바이스 실적 결과 반도체 업종이 급등한 점도 긍정적이다.

다만, 코로나 재확산 우려가 완화되자 그동안 강세를 보였던 제약, 바이오 업종은 물론 언택트 관련 종목은 매물이 출회되는 경향을 보인 점은 주목할 필요가 있다. 이를 감안 한국 증시는 반도체, 산업재, 금융업종이 상승을 주도할 것으로 예상되나, 중소형 개별 기업들의 경우 차익 매물 소화 과정이 예상돼 오늘은 대형주가 중소형주 대비 상대적인 강세를 보일 것으로 전망한다.

물론 한국 증시는 연준이 지속적으로 코로나로 인한 불확실성 확산과 향후 경기 회복 시기 지연 우려를 언급해 지속적인 상승은 제한 될 것으로 예상된다. 여기에 미 상원이 중국 기업들에 대한 상장폐지 가능 법안을 통과 시키는 등 여전히 미-중 무역분쟁 우려도 상승을 제한 할 것으로 판단된다.

주요 경제지표 결과

유럽 심리지표 개선 지속

5월 유로존 소비자 신뢰지수는 전월(-23) 보다 양호한 -19로 발표되었다. 다만 장기 평균인 -11.1 보다는 여전히 낮다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 4.8% 상승

국제유가는 EIA 의 원유재고가 180 만 배럴 증가할 것이라는 예상과 달리 498 만 배럴 감소한 데 힘입어 급등했다. 더불어 경제 재개로 인한 수요 증가 기대 또한 우호적인 영향을 줬다. 더불어 미국의 산유량이 하루 1,150 만 배럴로 10 만 배럴 감소한 점도 긍정적이었으며 시장이 주목했던 오클라호마 쿠싱지역 원유 재고가 550 만 배럴 감소했던 점도 급등 요인 중 하나였다.

달러화는 유로화가 강세를 보인 여파로 약세를 보였다. 유로화는 독일과 프랑스가 코로나로 인해 가장 큰 피해를 입은 지역과 산업 부문에 500 억 유로의 보조금을 제공하는 복구 기금을 제안했다는 소식이 전해지자 달러 대비 강세를 보였다. 여기에 유로존 소비자 신뢰지수가 예상보다 양호한 점도 유로화 강세 요인 중 하나였다. 한편, 러시아 루블화, 노르웨이 크로네를 비롯해 캐나다 달러 등 상품환율도 국제유가 상승에 힘입어 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 경기 회복에 대한 기대 및 주가지수 상승에도 불구하고 하락했다. 특히 20 년물 국채입찰에서 응찰률이 2.53 배, 간접입찰이 60.7%를 기록하는 등 강한 수요가 있었다는 점이 금리 하락 요인이었다. 한편, 연준은 FOMC 의사록을 통해 코로나 재확산 우려 및 불확실성, 고용 불안 지속에 따른 경기 회복 지연 우려를 표명한 점도 하락 요인 중 하나였다. 다만 경제 재개에 대한 기대로 낙폭은 제한 되었다.

금은 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 경기 회복에 대한 기대에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.42% 철근은 0.14% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	33.49	+4.79	+30.41	Dollar Index	99.171	-0.20	-1.07
브렌트유	35.75	+3.17	+22.47	EUR/USD	1.0979	+0.51	+1.49
금	1,752.10	+0.37	+2.08	USD/JPY	107.54	-0.16	+0.48
은	18.031	+0.73	+15.06	GBP/USD	1.2235	-0.15	+0.02
알루미늄	1,512.50	+1.37	+2.20	USD/CHF	0.9648	-0.67	-0.75
전기동	5,442.50	+1.63	+4.18	AUD/USD	0.6596	+0.90	+2.18
아연	2,036.50	+0.15	+3.11	USD/CAD	1.3905	-0.28	-1.39
옥수수	319.50	-0.54	+0.39	USD/BRL	5.696	-1.03	-3.22
밀	513.75	+3.01	+2.39	USD/CNH	7.1069	-0.16	-0.07
대두	846.75	+0.50	+0.86	USD/KRW	1230.30	+0.41	+0.53
커피	105.65	-1.31	+0.57	USD/KRW NDF 1M	1227.60	+0.18	+0.01

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.680	-0.81	+2.76	스페인	0.635	-0.30	-9.50
한국	1.360	-3.20	-3.20	포르투갈	0.753	-0.50	-8.20
일본	0.006	0.00	+0.50	그리스	1.787	-5.60	-29.00
독일	-0.468	-0.40	+6.20	이탈리아	1.630	-0.20	-17.00