

2020년 5월 29일

KIWOOM DAILY

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

장 마감 앞두고 미-중 마찰 우려로 하락 전환 클라우드, 헬스케어 상승 Vs. 항공, 금융, 소매, 에너지 부진

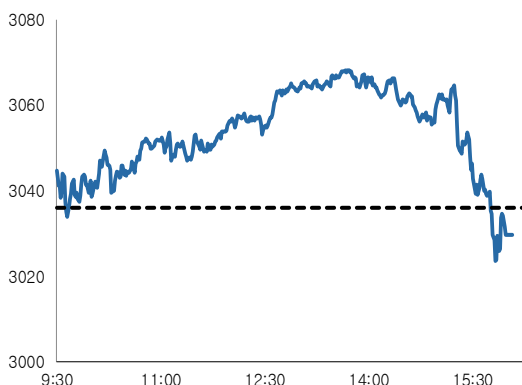
미 증시 특징: 빠른 순환매 속 차익 매물 출회

미 증시는 경제지표 부진과 미-중 마찰 격화에도 불구하고 상승 출발. 특히 클라우드 산업 관련에 대한 호재성 재료로 관련 기업들이 상승 주도. 반면, 금융, 여행, 소비 업종이 약세를 보이는 등 업종별 차별화가 진행. 한편, 장 마감을 앞두고 트럼프가 금요일에 홍콩 관련 기자회견을 할 것이라고 발표하자 미-중 우려가 확산되고 차익 매물 출회되며 하락 전환(다우 -0.58%, 나스닥 -0.46%, S&P500 -0.21%, 러셀 2000 -2.48%)

미국의 코로나 확진자 수가 170 만명을 기록한 가운데 사망자도 10 만명이 넘어섰으나, 일간 사망자수가 지난 4 월 중순 2,300 명을 넘어선 이후 현재는 1,300 명까지 꾸준히 감소 추세를 보이고 있어 우려가 확산되지는 않음. 경제 재개가 시작된 이후에도 이러한 흐름이 지속적으로 이어지고 있는 가운데 healthdata 에서는 최종적으로 13 만명의 사망자가 발생할 것으로 전망. 이런 가운데 발표된 주간 신규실업수당 청구건수는 212.3 만건으로 지난주 발표된 244.6 만건을 하회. 지난 10 주간 4,100 만 건을 기록해 고용 불안은 지속. 다만, 지속적인 청구 건수는 약 2,100 만 건을 기록해 경제 재개로 일부 노동자가 일자리로 돌아간 것을 알 수 있어 시장은 긍정적으로 평가

한편, 재무 및 인적관리 소프트웨어회사인 워크데이(+7.15%)가 부진한 실적을 발표했으나 세일즈포스(+2.55%), MS(-0.23%)와 파트너십을 발표하자 급등. 이 영향으로 클라우드 관련 기업들이 강세를 보이며 지수 상승을 주도. 여기에 코로나 사망자가 10 만명을 넘어서자 제약 업종 또한 강세를 보임. 다만, 금융, 소매판매, 에너지 업종은 부진. 더 나아가 트럼프가 금요일 홍콩 관련 기자회견을 한다고 발표하며 미-중 마찰이 격화되고, 마이크론(-6.03%)이 하반기 클라우드, 모바일 고객의 재고 증가로 인해 DRAM 가격 하락이 불가피하다는 소식과 서버 D 램 주문이 30%~40% 감소할 것이라는 분석이 재기되며 하락해 반도체 관련주는 상대적으로 부진

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,028.54	-0.13	홍콩항셱	23,132.76	-0.72
KOSDAQ		708.75	-2.19	영국	6,218.79	+1.21
DOW		25,400.64	-0.58	독일	11,781.13	+1.06
NASDAQ		9,368.99	-0.46	프랑스	4,771.39	+1.76
S&P 500		3,029.73	-0.21	스페인	7,224.10	+0.69
상하이종합		2,846.22	+0.33	그리스	665.04	+0.72
일본		21,916.31	+2.32	이탈리아	18,351.16	+2.46

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

필라델피아 반도체 지수 -2.31%

안적, 재무 관련 소프트웨어 회사인 워크데이(+7.15%)는 부진한 실적 발표에도 불구하고 MS의 클라우드 서비스를 이용한 프로그램을 만드는 등 협력을 발표하자 급등했다. 이에 힘입어 세일즈포스(+2.55%), 서비스 나우(+1.84%), 옥타(+2.51%) 등 소프트웨어 및 클라우드 관련주가 강세를 보였다. 코로나 사망자 10만명 기록과 ASCO 개막으로 일라이일리(+3.40%), 화이자(+2.06%) J&J(+1.44%) 등 제약주는 물론 일루미나(+2.53%), 매트로나닉스(+2.23%) 등 헬스케어도 상승했다.

마이크론(-6.03%)은 미-중 마찰과 하반기 D램 수요 부진 등으로 급락했다. 인텔(-2.93%) 등 여타 반도체 관련주도 부진해 필라델피아 반도체 지수는 -2.31%를 기록했다. 미-중 마찰 우려가 확산되자 애플(+0.04%)은 상승폭이 축소되었고 스카이웍(-2.99%), 쿼보(-4.65%), 브로드컴(-1.55%), 아나로그 디바이스(-2.72%) 등 부품주는 하락했다. 미국 코로나 사망자 10만명 기록으로 디즈니(-3.93%), GM(-3.99%), 라스베가스 샌즈(-4.67%), 델타 항공(-2.51%) 등도 부진했으며 JP모건(-1.49%), 씨티그룹(-5.93%) 등 금융주도 약세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-4.33%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.40%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.18%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.92%
소매업체 ETF(XRT)	-2.16%	소형 가치주 ETF(IWN)	-2.77%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.58%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.20%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.20%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.16%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.42%	소형 성장주 ETF(IWO)	-2.12%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.07%	배당주 ETF(DVY)	-0.33%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.25%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.20%
주택건설업체 ETF(XHB)	-3.26%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.08%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.25%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.09%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.30%	하이일드 ETF(JNK)	+0.06%
곡물 ETF(DBA)	+0.22%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.31%
반도체 ETF(SMH)	-2.14%	Long/short ETF(BTAL)	+1.11%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	292.04	-2.91%	-1.09%	-1.43%
소재	348.08	+0.83%	+3.35%	+3.44%
산업재	573.74	-0.98%	+6.73%	+3.63%
경기소비재	995.55	-1.05%	+1.04%	+4.57%
필수소비재	604.80	+0.75%	+2.12%	+0.06%
헬스케어	1,183.11	+1.26%	+1.49%	+1.37%
금융	392.28	-1.56%	+7.23%	+0.90%
IT	1,698.42	-0.19%	-0.76%	+5.10%
커뮤니케이션	179.62	-0.95%	-0.13%	+5.27%
유틸리티	299.66	+3.04%	+5.02%	+0.62%
부동산	216.00	+1.24%	+8.46%	+1.88%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

빠른 순환매 장세 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.75% MSCI 신흥 지수 ETF 도 0.70% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,238.08 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 헬스케어, 클라우드, 소프트웨어 업종이 강세를 보인 반면, 금융, 소매, 에너지 업종이 부진한 모습을 보이는 등 빠른 순환매 속 업종별 차별화가 특징이었다. 더불어 장 후반으로 갈수록 상승분을 반납하며 차익 욕구가 높았던 점도 특징이었다. 특히 클라우드 및 헬스케어 업종의 강세 요인인 워크데이의 강세 및 코로나 사망자 10 만명 기록 등은 전일 한국 증시에 선반영이 되었던 점을 감안 미국의 부진한 경제지표, 미-중 마찰 확대, 마이크론 하락, ASCO 개최 등에 주목할 필요가 있다.

미국의 경제지표는 미 증시에서 큰 영향을 주지는 않았으나, 부진이 지속되는 경향을 보이고 있어 경기 둔화가 지속되고 있음을 보여줬고, 이는 외국인 수급에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 더 나아가 트럼프가 금요일 홍콩 관련 기자회견을 준비하고 있다는 소식이 전해지는 등 미-중 마찰 확대에 따른 외환 시장의 변화도 주목된다. 이 또한 외국인 수급에 영향을 줄 수 있기 때문이다.

한편, 마이크론(-6.03%)의 경우 전일 실적 전망 상향 조정에 힘입어 급등 했으나, 오늘은 하반기 재고 증가와 서버 D 램 수요 둔화 등을 이유로 하락해 관련 종목에 부담으로 작용할 것으로 판단된다. 여기에 미 증시에서 ASCO(미국 암 임상 학회) 개막(5/29~6/2)에 힘입어 헬스케어 업종이 강세를 보였으며 이는 국내 관련 종목들에게도 영향을 줄 수 있어 주목할 필요가 있다. 이러한 변화를 감안 한국 증시는 빠른 종목별, 업종별 순환매가 이어지는 등 종목 장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

미국 경제지표 부진 지속

미국 1 분기 GDP 성장률 수정치는 잠정치(-4.8%) 보다 둔화된 -5.0%로 발표되었다. 소비 지출은 상향(-7.6%→-6.8%) 되었으나 재고 감소폭이 확대된 데 따른 것으로 추정한다.

4 월 미국 내구재 수주는 전월(mom -16.6%) 보다 부진한 전월 대비 17.2% 감소했다. 운송을 제외한 수주도 전월 대비 7.4% 급감해 지난달 발표치(mom -1.7%)를 하회했다.

미국 신규실업수당 청구건수는 지난주(244.6 만건) 보다 감소한 212.3 만건으로 발표되었다. 4 월 잠정 주택판매는 전월 대비 21.8% 감소해 예상(mom -15.0%) 를 하회했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 상승

국제유가는 EIA 의 주간 원유재고 보고서에서 원유재고가 예상(160 만 배럴 감소)과 달리 793 만 배럴 증가했다고 발표했으나, 경기 회복에 따른 수요 증가 기대가 높아지며 상승했다. 특히 설비 가동률이 지난주(69.4) 보다 증가한 71.3%로 발표돼 수요 증가 기대를 높였다. 실제 가솔린은 72 만 배럴 감소했다. 더 나아가 쿠싱지역 원유 재고도 340 만 배럴 감소한 점도 긍정적인 영향을 줬다.

달러화는 유로화 강세 영향으로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 유로화는 EU 가 코로나로 인해 위축된 경제를 지원하기 위한 계획을 발표한 데 힘입어 달러 대비 강세를 보였다. 파운드화는 EU와의 협상 우려로 약세를 보이기도 했으나 달러 약세폭이 확대되자 강세로 전환했다. 한편, 역외 위안화 환율은 달러 대비 약 0.2% 강세를 보였으나, 트럼프가 금요일 홍콩 관련 기자회견을 할 것이라고 발표하자 달러 대비 강세폭이 축소되었다.

국채금리는 경제지표 부진에도 불구하고 장중 주가지수 강세로 상승했다. 특히 존 윌리엄스 뉴욕 연은 총재가 “마이너스 금리는 적절치 않다” 라고 주장하고, 카플란 달라스 연은 총재도 “미국 경제 바닥을 지나고 있다” 라고 주장한 점이 상승 요인 중 하나였다. 여기에 커들로 국가경제위원회 위원장도 “매우 강한 경제 반등이 나오고 있다” 라고 언급했다. 그러나 지표 부진과 미-중 마찰이 확산되는 경향을 보이자 상승폭이 축소되었고 특히 단기물은 하락하는 등 혼조 마감했다.

금은 달러 약세 불구하고 미-중 마찰이 확산되며 강보합으로 마감했다. 구리 및 비철금속은 국제유가 상승과 달러 약세에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.91%, 철근은 1.00% 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	33.71	+2.74	+0.66	Dollar Index	98.513	-0.55	-0.86
브렌트유	35.29	+1.58	-2.14	EUR/USD	1.1075	+0.63	+1.14
금	1,728.30	+0.09	-2.11	USD/JPY	107.6	-0.11	-0.01
은	17.967	+1.18	-0.35	GBP/USD	1.2322	+0.50	+0.81
알루미늄	1,537.00	+0.79	+1.62	USD/CHF	0.9641	-0.44	-0.66
전기동	5,332.50	+1.39	-2.02	AUD/USD	0.6642	+0.30	+1.17
아연	1,934.50	+0.73	-5.01	USD/CAD	1.3771	+0.14	-1.32
옥수수	327.50	+2.18	+2.50	USD/BRL	5.3936	+2.27	-2.85
밀	514.50	+1.98	+0.15	USD/CNH	7.1696	-0.09	+0.52
대두	847.00	-0.18	+0.03	USD/KRW	1239.60	+0.42	+0.71
커피	99.10	-3.32	-6.20	USD/KRW NDF 1M	1238.08	-0.03	+0.39

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.692	+0.98	+1.97	스페인	0.577	-6.60	-4.90
한국	1.350	+1.90	+0.90	포르투갈	0.535	-9.00	-21.10
일본	0.002	-0.20	+0.10	그리스	1.494	-7.20	-23.90
독일	-0.419	-0.50	+7.60	이탈리아	1.423	-7.60	-18.80