

2020년 6월 2일

KIWOOM DAILY

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

호재로 상승 했으나, 성격 변화 또한 감지

중국 미국산 대두 구매 중단 Vs. 코로나 치료제, 백신 기대

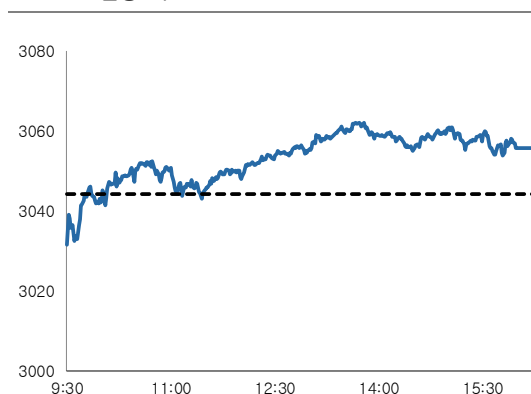
미 증시 특징: 빠른 순환매(반도체 하락, 금융주 상승)

미 증시는 대규모 시위와 중국의 대두 수입 중단, 부진한 경제지표 여파로 약세를 보이기도 했으나, 코로나 치료제에 대한 기대 속 상승 전환 성공. 특히 경제 재개에 대한 기대 속 금융주 및 여행, 에너지 등 코로나 피해 업종이 상승 주도. 더불어 급락하던 국제유가가 감산 연장 기대 속 낙폭이 축소된 점도 우호적. 다만, 미국의 정치 불확실성, 미-중 마찰 지속, 지표 부진 등으로 상승은 제한(다우 +0.36%, 나스닥 +0.66%, S&P500 +0.38%, 러셀 2000 +0.81%)

지난 5 월 중 후반 이후 미 증시는 성격이 변화하는 경향을 보임. 그동안 경제 재개 및 연준과 정부의 유동성 공급에 기반 지난 3 월 23 일 저점 이후 나스닥이 38% 급등. 특히 언택트 관련 종목을 비롯해 코로나로 인한 수혜 업종이 상승을 주도. 그렇지만, 5 월 중 후반 이후 넷플릭스를 비롯한 언택트 관련 종목에 대해 차익실현 매물이 출회되는 경향을 보임. 물론 지수는 금융주를 비롯해 코로나 피해 업종이 강세를 보이거나 조정이 제한되며 상승세를 유지했으나 과거와 달리 업종별 빠른 순환매 장세가 유지. 오늘도 코로나 치료제에 대한 기대가 유입되며 금융 및 여행, 소매 업종이 강세를 보임

한편, 경제지표에 대한 시장의 반응도 주목. 그동안 경제지표는 코로나로 인해 부진했으나, 이미 예견된 결과라며 반응을 보이지 않았었음. 그렇지만 5 월 중 후반 이후 지표가 부진하면 매물이 출회되는 경향을 보임. 오늘도 장 초반 하락 요인은 미국 시위도 있었지만, 미국 ISM 지수가 여전히 기준(50.0)을 하회한 43.1 을 기록하는 등 회복 속도가 제한된 데 따른 것으로 추정. 물론 이런 경제지표는 단기적인 영향을 줄 뿐 시장의 방향을 바꾸지는 못했음. 오늘도 아마존(+1.17%)에 대한 목표주가 상향 조정, 경제 재개 기대 확산 등으로 일부 기업들이 강세를 보이자 지수는 상승. 그렇다 하더라도 과거와 달리 지표에 일부지만 반응을 보이기 시작했다는 점에 주목할 필요가 있음. 이는 6 월 발표되는 주요 경제지표 결과로 인해 시장의 변화가 보일 수 있기 때문

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,065.08	+1.75	홍콩항셍	23,732.52	+3.36
KOSDAQ		735.72	+3.09	영국	6,166.42	+1.48
DOW		25,475.02	+0.36	독일	11,586.85	휴장
NASDAQ		9,552.05	+0.66	프랑스	4,762.78	+1.43
S&P 500		3,055.73	+0.38	스페인	7,221.40	+1.76
상하이종합		2,915.43	+2.21	그리스	658.35	+0.88
일본		22,062.39	+0.84	이탈리아	18,523.71	+1.79

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

아마존 +1.17%, 애플 +1.23%

아마존(+1.17%)은 모건스탠리가 온라인 쇼핑 선호도가 지속될 것이라며 목표주가를 상향 조정한 데 힘입어 강세를 보였다. 페이스북(+3.03%)도 최근 발표한 인스타그램을 통한 온라인 쇼핑 증가 기대로 강세를 보였다. 애플(+1.23%)은 이사회가 대규모 자사주 매입을 승인한 데 힘입어 상승했다. 갭(+1.12%)은 jp모건이 투자 의견을 상향 조정하자 급등했다. JP모건(+1.33%), 웰스파고(+2.34%), 씨티그룹(+3.21%) 등 금융주는 경제 재개에 따른 국채금리 상승에 힘입어 강세를 보였다. 델타항공(+3.81%) 등 항공과 GM(+4.10%) 등 자동차, 부킹닷컴(+1.91%) 등 여행주, 윈 리조트(+3.83%) 등 카지노 업종, 카니발(+6.73%) 등 크루즈, 코노코필립스(+2.87%) 등 에너지업종도 강세를 보였다.

반면, 마이크론(-3.28%), 퀄컴(-1.42%), 인텔(-1.70%) 등 반도체 업종은 중국이 미국산 대두 수입을 중단한다고 발표하자 하락했다(필라델피아 반도체 지수 -0.50%). 화이자(-7.15%)는 부진한 유방암 관련 임상 결과 발표로 급락했다. 길리어드사이언스(-3.43%)는 렘데시비르에 대한 양호한 3차 임상 결과를 내놓았으나 여전히 통계적으로 유의미한 결과는 아니라는 발표하자 하락했다. 일라이릴리(-0.33%)는 코로나 항체 치료제 임상 시험에 돌입했다고 발표했으나 영향은 제한되었다. 화상 회의 업체인 줌비디오(+13.75%)는 실적 발표를 앞두고 급등했다.

주요 ETF				
ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률	
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.91%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.31%	
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.77%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.41%	
소매업체 ETF(XRT)	+0.74%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.74%	
금융섹터 ETF(XLF)	+1.15%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.68%	
기술섹터 ETF(XLK)	-0.03%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.96%	
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.47%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.24%	
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.25%	배당주 ETF(DVY)	+0.67%	
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.99%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+2.04%	
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.17%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.64%	
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.47%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.04%	
헬스케어 ETF(XLV)	-0.99%	하이일드 ETF(JNK)	+0.66%	
곡물 ETF(DBA)	0.00%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.12%	
반도체 ETF(SMH)	-0.15%	Long/short ETF(BTAL)	-1.67%	
US Sector Index				
S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	296.50	+1.68%	+2.62%	+8.90%
소재	350.29	+0.55%	+5.24%	+9.65%
산업재	571.28	+0.20%	+6.22%	+8.57%
경기소비재	1,011.44	+0.91%	+2.96%	+10.94%
필수소비재	609.54	+0.62%	+3.67%	+3.22%
헬스케어	1,186.09	-1.01%	+2.38%	+4.23%
금융	392.01	+1.16%	+7.81%	+7.17%
IT	1,718.87	+0.02%	+1.44%	+10.06%
커뮤니케이션	182.34	+0.80%	+1.38%	+8.54%
유틸리티	305.28	+1.07%	+6.86%	+7.64%
부동산	218.78	+2.10%	+8.06%	+7.36%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

매물 소화 과정 속 순환매 장세

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.58% MSCI 신흥 지수 ETF 는 2.31% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,223.10 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

중국 정부가 미국산 대두 구매 중단을 명령하는 등 여전히 미-중 마찰이 확산되는 경향을 보이고 있다. 이러한 소식이 전해지자, 지난 금요일 트럼프 기자회견 이후 강세를 보였던 반도체 업종이 약세를 보였다(필라델피아 반도체 지수 -0.50%). 그렇지만 경제 재개에 대한 기대 속 금융주 및 여행, 항공업종이 강세를 보이는 등 업종별 차별화가 미 증시 특징이었다. 한국 증시 또한 이러한 빠른 순환매 장세가 펼쳐질 것으로 예상된다.

한편, 미국의 시위가 확산되는 경향을 보이고 있다. 특히 일부 지역에서 발생하는 모습이 아니라 전국적으로 확산되는 경향을 보이고 있어 일부 소매 업체들은 다시 섯다운에 돌입하는 경향을 보였다. 이는 투자심리 위축을 불러올 수 있어 한국 증시에 부정적이다.

물론 국제유가가 비록 미-중 마찰 우려, 대규모 시위 등으로 약세를 보였으나 OPEC+가 회의를 일주일 앞당겨 감산 기간 연장을 논의 한다는 소식이 전해지며 그 폭을 줄인 점은 긍정적이다. 더불어 코로나 치료제 및 백신과 관련 우호적인 내용이 발표된 점도 투자심리 안정에 도움이 될 것으로 전망한다. 이러한 변화 요인을 감안 한국 증시는 매물 소화과정이 이어지는 가운데 빠른 업종별 순환매 장세가 펼쳐질 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 제조업지수 예상 하회

5 월 미국 ISM 제조업지수는 전월(41.5) 보다 개선된 43.1 을 기록했으나 여전히 기준선인 50 은 물론 예상(44.0)을 하회했다. 세부항목으로는 신규주문(27.1→31.8), 생산지수(27.5→33.2)는 물론 고용지수(27.5→32.1) 등 대부분이 개선되었다. 다만, ISM 은 기업들이 여전히 부정적인 응답이 많다며 우려를 표명했다.

4 월 미국 건설지출은 지난달 발표치(mom 0.0%) 보다는 부진한 전월 대비 2.9% 감소했으나 예상치인 전월 대비 5.5% 감소보다는 양호했다. 한편, 비중이 큰 주거용 건설지출은 전월 대비 4.5% 감소했으며, 기업설비 투자를 말하는 비거주 건설지출은 전월 대비 1.3% 감소했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 하락폭 축소

국제유가는 중국 정부가 미국산 대두 수입 중단을 발표하자 2% 넘게 하락하기도 했다. 그러나 11일로 예정되어 있던 OPEC+ 회담이 4일로 앞당겨진 가운데 하루 약 1,000만 배럴 감산 기간을 연장 할 것이라는 보도가 유입되며 낙폭이 축소되었다. 다만, 미-중 마찰에 대한 우려로 상승 전환에 성공하지는 못하고 약보합으로 마감했다.

달러화는 중국의 미국산 대두 수입 중단 발표 및 경제지표 부진으로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 더불어 대규모 시위로 인한 일부 소매 업체들의 섣다운으로 미국 경기 둔화 우려가 악화된 점도 약세 요인이었다. 파운드화는 이번주 중요한 브렉시트 관련 무역협상을 앞두고 달러 대비 1% 넘게 강세를 보였다. 한편, 역외 위안화 환율은 달러 대비 강보합을 보였다.

국채금리는 대규모 시위와 경제지표 부진, 중국의 대두 수입 중단 소식 등 하락 요인과 주식시장 강세, 일라이릴리의 코로나 항체 치료에 대한 임상 소식 등 상승 요인이 충돌하며 보험권 등락을 보인 가운데 장기물은 상승했으나, 단기물은 하락했다.

금은 대규모 시위와 미-중 마찰 우려에도 불구하고 코로나 치료제에 대한 기대 속 소폭 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세와 중국 제조업지표 개선에 힘입어 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.18% 철근은 0.14% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	35.44	-0.14	+6.59	Dollar Index	97.826	-0.53	-2.04
브렌트유	38.32	+1.27	+6.09	EUR/USD	1.1132	+0.28	+2.15
금	1,750.30	-0.08	-0.18	USD/JPY	107.6	-0.21	-0.10
은	18.827	+1.77	+6.41	GBP/USD	1.2491	+1.20	+2.46
알루미늄	1,537.00	-0.71	+2.02	USD/CHF	0.9614	-0.02	-1.08
전기동	5,484.00	+2.00	+3.70	AUD/USD	0.6796	+1.93	+3.83
아연	2,022.00	+1.71	+1.84	USD/CAD	1.3576	-1.48	-2.92
옥수수	323.25	-0.77	+1.65	USD/BRL	5.3773	+0.76	-1.25
밀	515.25	-1.06	+1.28	USD/CNH	7.1259	-0.10	-0.31
대두	840.50	-0.03	+0.87	USD/KRW	1225.00	-1.09	-1.54
커피	98.30	+2.08	-5.12	USD/KRW NDF 1M	1223.10	-0.65	-1.45

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.664	+1.14	+0.49	스페인	0.574	+1.50	-3.10
한국	1.402	+3.70	+9.00	포르투갈	0.510	+1.10	-18.60
일본	0.014	+0.90	+1.20	그리스	1.492	-0.70	-16.60
독일	-0.402	+4.50	+9.20	이탈리아	1.485	+1.10	-8.70