

2020년 6월 3일

KIWOOM DAILY

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

경제 재개 관련 기업들이 상승을 주도 세인트루이스 연은 “V자형 회복 위해 마이너스 금리 필요”

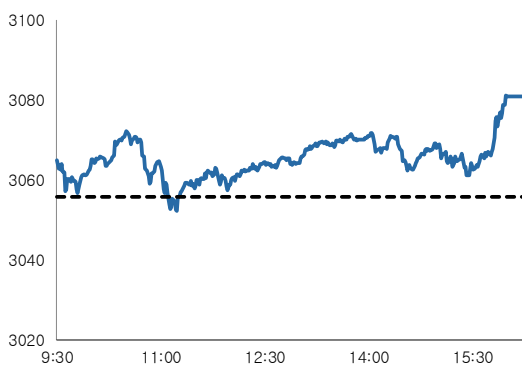
미 증시 특징: 장 마감 직전 마이너스 금리 부각

미 증시는 시위가 격화되었으나 중국의 미국산 대두 수입 중단은 허위라는 중국 언론의 발표에 힘입어 보험권으로 출발. 그러나 미국 2분기 GDP 성장률이 예상보다 더욱 위축될 것이라는 분석이 제기되자 낙폭이 확대되기도 했음. 이런 가운데 트럼프가 백신과 관련 긍정적인 발언을 하고, 정부의 추가 부양 법안을 논의한다는 소식이 전해지자 상승 전환 성공. 더불어 세인트루이스 연은이 장 마감 전 마이너스 금리와 인프라 지출이 경기의 V자형 회복에 도움 될 것이라고 발표하자 상승폭 더욱 확대(다우 +1.05%, 나스닥 +0.59%, S&P500 +0.82%, 러셀 2000 +0.91%)

미 증시는 그동안 코로나로 인해 위축될 것으로 예상되어 왔던 경제 성장률 등에 영향을 받지 않았었음. 이미 예견된 결과였기 때문. 그러나 전일 애틀란타 연은이 GDPNow를 통해 2분기 GDP 성장률이 무려 52.8% 둔화될 것이라고 발표하자 부담으로 작용하며 장 초반 차익 매물 출회. 대규모 시위로 인해 부진이 더욱 확대될 수 있다는 우려가 작용한 것으로 추정. 이 결과 그동안 상승을 이끌어왔던 언택트 관련주 및 대형기술주에 대한 차익욕구가 높아지며 관련 기업들은 부진한 모습. 그렇지만 하반기 성장률은 양호할 것으로 예상돼 영향력이 확대되지는 않음

그런 가운데 트럼프가 코로나 백신 개발에 대해 “정말 잘 진행 중이며 이른 시일안에 긍정적인 소식이 있을 것”이라고 발표하자 지수는 반등을 보이기 시작. 지난 4월 아스트로제네카는 백신 관련 임상 시험이 있었는데 그 결과를 6월 초에 내놓을 것이라고 발표 했고, 모더나에 대한 긍정적인 발언들이 나오고 있어 시장은 안정. 더 나아가 트럼프가 이번 주 추가 부양 법안에 대해 논의할 것이라는 보도가 나온 점도 긍정적인 영향. 특히 이번 법안에는 고용은 물론 여행 등 일상 생활을 장려하는 내용이 포함되어 있다는 소식이 전해지자 여행, 항공, 자동차, 쇼핑물 관련 기업들이 급등하며 지수 상승을 견인. 더불어 세인트루이스 연은에서 V자형 경기 회복을 위해 마이너스 금리 도입과 인프라 지출이 필요할 수 있다는 보고서를 발표하자 상승폭이 더욱 확대

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	종가	D-1	지수	종가	D-1
KOSPI	2,087.19	+1.07	홍콩항셍	23,995.94	+1.11
KOSDAQ	743.58	+1.07	영국	6,220.14	+0.87
DOW	25,742.65	+1.05	독일	12,021.28	+3.75
NASDAQ	9,608.38	+0.59	프랑스	4,858.97	+2.02
S&P 500	3,080.82	+0.82	스페인	7,408.10	+2.59
상하이종합	2,921.40	+0.20	그리스	670.97	+1.92
일본	22,325.61	+1.19	이탈리아	18,971.09	+2.42

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

경제 재개 관련 기업들이 상승 주도

쇼핑몰 센터의 재개장이 이어지자 관련 기업들인 보나드 리얼티(+3.62%), 페더럴 리얼티(+4.09%), SL 그린 리얼티(+7.40%), 사이먼 프로퍼티(+3.00%) 등 관련 리츠 금융 회사들이 급등했다. 주택 건설업체인 KB홈(+3.58%)은 물론 홈 인테리어 업체인 홈디포(+2.19%), 로이어스(+2.06%) 등도 강세를 보였다. RH(+16.79%)도 고급 가정용 가구 시장이 코로나에도 불구하고 강한 성장을 보일 것이라며 목표주가가 상향 조정되자 급등했다. 버크셔해서웨이가 지분을 늘린 것도 상승 요인이었다.

한편, 금융주는 경제 재개에 기대 강세를 이어갔는데 JP모건(+0.33%)보다 소비자 대출이 많은 씨티그룹(+2.81%)의 상승폭이 더 컸다. EOG리소스(+5.79%) 등 에너지 업종과 GM(+1.74%) 등 자동차 업종도 경제 재개에 기대 강세를 보였으며, 항공 업종도 상승세를 이어갔는데 델타항공(+0.92%)보다 근거리 운항이 많은 사우스웨스트항공(+2.56%)의 상승폭이 더 컸다. 반면, 언택트 관련 기업들인 넷플릭스(+0.33%), 페이스북(0.35%)은 물론 CRM(-1.21%) 등 소프트웨어 회사, 아마존(+0.06%), NVIDIA(+0.22%)등은 차익 매물 출회되며 부진했다. 보석회사인 티파니(-8.93%)는 LVMH로의 인수 계약 불확실성이 높아지자 급락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+3.48%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.98%
에너지섹터 ETF(OIH)	+4.99%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.05%
소매업체 ETF(XRT)	+2.34%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.05%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.80%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.69%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.94%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.79%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.85%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.71%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.25%	배당주 ETF(DVY)	+1.20%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.65%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+2.10%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.52%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.47%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.24%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.16%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.58%	하이일드 ETF(JNK)	+1.02%
곡물 ETF(DBA)	-0.51%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.22%
반도체 ETF(SMH)	+1.97%	Long/short ETF(BTAL)	-1.62%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	304.37	+2.65%	+2.36%	+7.79%
소재	356.46	+1.76%	+4.31%	+11.13%
산업재	578.63	+1.29%	+3.20%	+11.44%
경기소비재	1,017.85	+0.63%	+2.47%	+10.88%
필수소비재	610.76	+0.20%	+3.32%	+3.42%
헬스케어	1,193.30	+0.61%	+3.20%	+4.79%
금융	395.23	+0.82%	+3.49%	+9.05%
IT	1,734.98	+0.94%	+2.51%	+9.54%
커뮤니케이션	183.23	+0.49%	+1.59%	+8.72%
유틸리티	307.11	+0.60%	+6.72%	+7.48%
부동산	220.22	+0.66%	+5.43%	+8.08%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

빠른 업종별 순환매 지속

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.44% MSCI 신흥 지수 ETF 는 2.38% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,220.00 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 5 원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

최근 한국 증시는 미-중 마찰과 미국의 대규모 시위로 인한 불확실성에도 불구하고 글로벌 경기 회복에 기대 강세를 이어가고 있다. 전일에는 중국이 미국의 대두를 사들이고 있다고 발표하는 등 미국 언론에서 보도된 중국의 미국산 대두 수입 중단이 허위라고 알려지자 상승세를 이어갔다. 이런 가운데 미 증시가 경제 재개에 기대 관련 종목들이 강세를 보이며 상승세를 이어갔다는 점은 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

더불어 미 증시 마감 직전 세인트루이스 연은에서 V자형 경기 회복을 위해 마이너스 금리와 인프라 지출이 필요하다는 보고서가 발표되자 미 증시의 강세폭이 확대된 점, 국제유가가 4% 가까이 급등한 점은 투자심리에 긍정적이다.

그렇지만 미 증시가 뚜렷한 방향을 잡지 못하고 업종별 빠른 순환매가 이어지고 있어 국내 증시 또한 이러한 경향을 이어갈 것으로 전망한다. 이런 가운데 미국의 2 분기 GDP 성장률이 전분기 대비 -50% 이상의 위축을 보일 것으로 예상되고 있어 향후 수출 둔화는 지속될 개연성이 높다는 점은 부담이다. 이는 기업이익 개선이 쉽지 않을 것으로 예상되기 때문이다. 이를 감안 한국 증시는 미 증시의 특징 처럼 빠른 순환매 장세가 지속될 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

뉴욕 비즈니스 여건지수 반등

5 월 ISM 뉴욕 비즈니스 여건 지수는 전월(4.3)보다 개선된 19.5 로 발표되었다. 특히 6 개월 후 전망 지표인 기대지수는 전월(26.4) 보다 크게 상승한 48.0 으로 발표돼 기준선인 50 에 근접했다. 전반적으로 기업들은 하반기에 여건이 개선될 것으로 기대하고 있으나 여전히 기준선을 하회하고 있어 우려 또한 배제하지 않고 있음을 보여줬다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 급등

국제유가는 경제 재개에 따른 수요 증가와 함께 OPEC+ 회담(4 일)을 앞두고 러시아의 감산 기간 연장 기대가 높아지자 강세를 보였다. 여기에 중국이 블룸버그가 보도한 중국의 미국산 대두 수입 중단 발표에 대해 허위라고 언급해 미-중 무역분쟁 우려가 완화된 점도 상승 요인 중 하나였다. 이에 힘입어 WTI는 4% 가까이 급등하며 마감했다.

달러화는 경제 재개에 대한 기대가 확산되자 안전자산 선호심리가 완화되며 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 다만, 경기 위축폭이 예상보다 커질 수 있다는 점은 여전히 달러 수요가 높아지고 있어 약세폭은 제한 되었다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 0.2% 강세를 보였고 러시아 루블화, 인도네시아 루피아, 캐나다 달러 등 상품시장 관련 환율 또한 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 중국의 미국산 대두 수입 중단이 허위라는 소식으로 미-중 무역분쟁 격화 우려가 완화되자 상승 했다. 더불어 경제 재개에 따른 경기 회복 기대도 상승 요인 중 하나였다. 다만, 2 분기 GDP 성장률 위축 폭이 예상을 크게 상회할 수 있다는 점은 부담으로 작용해 상승폭은 제한되었다. 한편, 장 마감 직전 마이너스 금리 이슈가 부각돼 관련 논란에 주목할 필요가 있다.

금은 달러 약세 불구 경제 재개로 인한 안전자산 선호심리 약화로 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 경제 재개 기대 속 강세를 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.13% 하락했으나 철근은 1.03% 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	36.81	+3.87	+7.16	Dollar Index	97.707	-0.13	-1.21
브렌트유	39.57	+3.26	+7.70	EUR/USD	1.1166	+0.27	+1.68
금	1,734.00	-0.93	+0.34	USD/JPY	108.69	+1.02	+1.07
은	18.260	-3.01	+3.78	GBP/USD	1.2548	+0.45	+1.74
알루미늄	1,547.00	+0.65	+1.81	USD/CHF	0.9623	+0.15	-0.34
전기동	5,528.50	+0.81	+3.11	AUD/USD	0.6894	+1.41	+3.62
아연	2,019.50	-0.12	+1.89	USD/CAD	1.3523	-0.37	-1.84
옥수수	324.25	+0.31	+1.65	USD/BRL	5.2077	-2.93	-2.62
밀	508.00	-1.41	+0.25	USD/CNH	7.1085	-0.25	-0.51
대두	850.50	+1.19	+0.41	USD/KRW	1225.40	+0.03	-0.72
커피	98.20	-0.10	-6.57	USD/KRW NDF1M	1220.00	-0.28	-0.90

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.684	+2.45	-1.29	스페인	0.555	-2.00	-6.50
한국	1.357	-4.50	+2.00	포르투갈	0.506	-0.40	-17.50
일본	0.012	-0.20	+0.40	그리스	1.494	+0.10	-14.50
독일	-0.415	-1.30	+1.40	이탈리아	1.498	+1.30	-5.00