

2020년 6월 23일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 빠른 순환매 속 언택트 종목 강세 트럼프, 커들로 “7 월에는 초당적인 합의로 추가 부양책 있을 것”

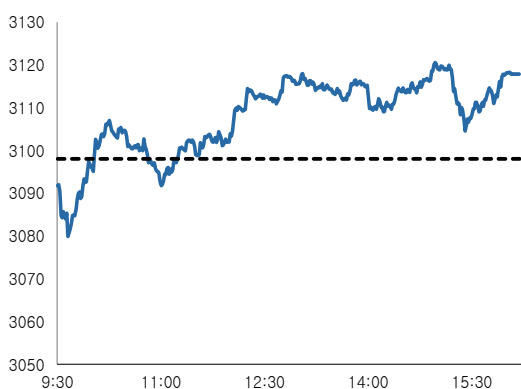
미 증시 특징: 종목 쓸림 현상 확대

미 증시는 코로나 신규 확진자 급증에 대한 우려가 높아지며 매물 출회 되기도 했으나, 온라인 기반 기업들의 강세에 힘입어 상승 전환 성공. 여기에 경제지표 개선과 추가적인 부양정책에 대한 기대가 높아진 점도 긍정적. 한편, 커들로 국가경제 위원회 위원장과 트럼프 대통령이 “7 월에는 새로운 경기 부양책이 마련 될 것” 이라고 주장하자 반등폭 확대(다우 +0.59%, 나스닥 +1.11%, S&P500 +0.65%, 러셀 2000 +1.05%)

미국 코로나 신규 확진자 수가 하루 3 만명 내외로 급증하는 등 재 확산 가능성이 높아지자 투자심리는 위축. 그러나 이를 기회로 줌 비디오(+3.20%), MS(+2.78%)는 물론 온라인 결제 회사인 페이팔(+3.59%) 등 관련 기업들이 강세를 보이며 상승 전환에 성공. 코로나 재확산이 된다고 해도 이를 기반으로 점유율 또는 실적 개선 기대가 높아 질 수 있는 기업들에 대해 적극적인 매수세가 유입된 것으로 추정. 더 나아가 목표주가가 상향 조정된 애플(+2.62%), 월마트(+1.53%), 갭(+8.26%)등도 상승폭을 확대하는 경향. 즉 미 증시는 코로나 재 확산 우려가 부담을 줬으나, 호재성 재료가 유입된 개별 기업들 위주로 강세를 보이는 등 쓸림 현상이 지속

그렇다고 해도 코로나 피해 업종도 급락을 하지 않음. 이는 커들로 백악관 국가경제위원회 위원장이 “최근 미국 코로나 확산은 일부 지역에 국한된 결과이며 전체적으로 2 차 팬더믹은 오지 않을 것” 이라고 주장하고, 더불어 트럼프와 함께 “7 월 의회에서 새로운 경기 부양책이 마련 될 것” 이라고 주장한 데 힘입은 것으로 추정. 결국 코로나 재확산으로 경기 회복 지연 우려가 부각되고 있으나, 이로 인한 수혜 업종이 강세를 보였고, 피해 업종 또한 추가 부양정책에 대한 기대로 낙폭이 제한된 모습. 한편, 최근 업종별로 강세를 지속하기 보다는 빠른 순환매가 특징인 가운데 종목 쓸림 현상 또한 높아지고 있는 경향. 이는 시장에 대한 자신감 보다는 유동성의 쓸림에 따른 종목/업종 변화가 시장을 이끈 모습이라고 볼 수 있음

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,126.73	-0.68	홍콩항셱	24,511.34	-0.54
KOSDAQ		751.64	+1.30	영국	6,244.62	-0.76
DOW		26,024.96	+0.59	독일	12,262.97	-0.55
NASDAQ		10,056.48	+1.11	프랑스	4,948.70	-0.62
S&P 500		3,117.86	+0.65	스페인	7,345.70	-0.92
상하이종합		2,965.27	-0.08	그리스	670.36	+0.30
일본		22,437.27	-0.18	이탈리아	19,478.73	-0.71

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

언택트 관련 종목 상승 확대

온라인 회의 업체인 줌 비디오(+3.20%)와 대형 기술주인 MS(+2.78%), 아마존(+1.45%), 알파벳(+1.83%), 넷플릭스(+3.16%), NVIDIA(+2.87%)는 물론 세일즈 포스(+2.51%), 인튜이트(+2.72%) 등 소프트웨어 업종,페이팔(+3.59%), 마스터카드(+2.68%) 등 온라인 결제 회사들은 코로나 확산으로 실적 개선 및 점유율 확대 기대가 높아지자 강세를 보였다. 애플(+2.62%)은 코웨이 아이폰 출하량 예측을 높이고, 온라인 환경에 맞춰 5G 업그레이드 주기를 시작했다며 목표주가를 상향 조정한 점, WWDC를 통해 소프트웨어 업그레이드도 긍정적인 영향을 줬다.

한편, 월마트(+1.53%)와 갭(+8.26%) 등 소매업종에 대해 투자회사들이 투자조건을 상향하자 강세를 보였다. 온라인 매출 증가, 과도한 하락 등에 기반한 의견 조정이었다. 타겟(+1.55%), L브랜드(+1.17%), 달러제네럴(+1.78%) 등 여타 소비 업종도 강세를 보였다. 반면, 바이오젠(-2.48%)은 멀란(+1.86%)과의 특허 분쟁에서 법원이 설명부족으로 유효하지 않다며 멀란 손을 들어주자 하락했다. 라스베가스샌드(-1.91%) 등 카지노 회사들은 물론 카니발(-3.37%) 등 크루즈 선박은 코로나 재확산 우려로 부진했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-3.51%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.07%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.46%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.08%
소매업체 ETF(XRT)	+1.18%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.47%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.16%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.28%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.18%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.91%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.28%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.46%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.75%	배당주 ETF(DVY)	0.00%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.30%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.11%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.37%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.73%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.20%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.09%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.58%	하이일드 ETF(JNK)	-0.16%
곡물 ETF(DBA)	-0.15%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.25%
반도체 ETF(SMH)	+0.92%	Long/short ETF(BTAL)	+0.51%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	298.27	+0.63%	-0.42%	+3.23%
소재	353.33	+0.40%	+1.46%	+6.15%
산업재	583.95	+0.20%	-0.16%	+8.57%
경기소비재	1,051.29	+1.10%	+2.53%	+7.01%
필수소비재	604.38	-0.27%	+1.01%	+2.79%
헬스케어	1,165.74	-0.36%	+2.56%	+0.62%
금융	394.78	-0.48%	-1.20%	+8.58%
IT	1,828.33	+1.93%	+3.87%	+7.90%
커뮤니케이션	184.51	+0.52%	+1.48%	+2.59%
유틸리티	292.80	+1.34%	-1.70%	+2.50%
부동산	217.56	-0.25%	-2.02%	+7.46%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

지수보다는 종목에 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.64% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 1.23% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,209.00 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 7 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시는 코로나 재 확산 우려에도 불구하고 이로 인한 수혜 업종들이 강세를 이끌며 상승했다. 한국 증시는 비록 선반영이 되었으나, 미국의 추가적인 부양정책에 대한 기대는 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 여기에 달러화가 여타 환율에 대해 약세를 보였다는 점도 원화 강세 가능성을 높여 외국인 수급에 긍정적인 영향을 줄 수 있다는 점도 우호적이다.

한편, 22 일~26 일까지 애플 개발자 컨퍼런스가 개최되는데 애플은 첫날 iOS14 를 비롯해 여러 새로운 소프트웨어를 발표했다. 더불어 맥 컴퓨터에서 인텔 칩 대신 자사의 칩을 사용할 것이라고도 발표했다. 오늘 한국 증시에서도 WWDC 개막에 맞춰 관련 종목들의 등락이 예상된다. 이는 미 증시의 특징처럼 업종별 빠른 순환매 속 종목 장세를 예상케 한다.

물론 미국의 코로나 재 확산이 기정 사실화되고 있다는 점은 향후 미국 소비 둔화, 이를 통한 산업생산 부진으로 한국의 대미 수출 감소 가능성이 높아진 점은 부담이다. 이를 감안 한국 증시는 전일 하락을 뒤로하고 반발 매수세가 유입되며 강세가 예상되나 지수 보다는 종목 쏠림 현상이 높아진 가운데 개별 종목 장세를 보일 것으로 전망한다. 특히 저녁에 발표되는 미국, 유럽 등의 제조업, 서비스업 PMI 개선 기대가 높아 경기 민감주의 반발 매수세가 유입될 수 있어 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 국가활동 지수 큰 폭의 개선

5 월 시카고 연은 국가활동 지수는 전월(-17.89)나 예상(-4.00)을 크게 상회한 2.61 로 발표되었다. 3개월 평균은 전월(-7.50) 보다 소폭 개선된 -6.65 로 발표되었다. 세부항목을 보면 생산 및 소득은 전월(-5.94) 보다 개선된 0.89 로, 고용 및 실업은 전월(-9.06)에서 1.53 으로, 개인 소비, 주택은 전월(-1.30) 보다 개선된 0.17 로 개선되는 등 대부분 양호한 결과를 내놓았다. 특히 고용이 전반적으로 지표 개선에 크게 도움이 되었으나 판매, 주문, 재고(-1.59→0.02)는 상대적으로 개선 폭이 제한 되었다.

미국 5 월 기존 주택 판매는 전월(433 만건)이나 예상(429 만건)을 하회한 391 만건에 그쳤다. 이는 전월 대비로 9.7%, 전년 대비로는 26.6%나 급감한 수치다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 상승세 지속

국제유가는 달러화 약세 및 커들로와 트럼프의 경기 부양정책 언급에 기대 강세를 보였다. 더불어 미국의 시추공 수가 사상 최저치를 기록하는 등 꾸준히 감소세를 이어가고 있어 미국 산유량 감소 기대 또한 긍정적인 영향을 줬다.

달러화는 코로나 재 확산 우려가 부각되었으나 시카고 연은 국가활동 지수가 큰 폭으로 개선되자 경기 위축 우려가 완화되며 안전자산 선호심리를 약화시킨 점이 달러화 약세 요인이었다. 더불어 정부가 추가적인 부양정책을 내놓을 것이라고 발표한 점도 달러 약세 요인 중 하나였다. 한편 역외 위안화는 달러 대비 0.36% 강세를 보였다.

국채금리는 정부의 추가 부양책 시사와 코로나 확산 우려가 충돌하며 보험권에서 등락을 보였다. 더불어 주택지표는 부진했으나 시카고 연은 국가활동지수는 큰 폭으로 개선된 점도 강 보험권 등락에 영향을 줬다.

금은 코로나 확산에 대한 우려 및 달러 약세 영향으로 상승했다. 구리 및 비철금속은 미국 경기 부양정책 및 달러 약세에 힘입어 상승 했다. 다만, 코로나 재 확산 우려가 높아지자 상품별 등락 폭은 제한 되었다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.73	+2.26	+8.82	Dollar Index	97.065	-0.57	+0.37
브렌트유	43.08	+2.11	+8.46	EUR/USD	1.126	+0.73	-0.56
금	1,766.40	+0.76	+2.27	USD/JPY	106.93	+0.06	-0.37
은	18.074	+0.29	+2.97	GBP/USD	1.2467	+0.95	-1.09
알루미늄	1,603.00	+0.69	+1.65	USD/CHF	0.9478	-0.47	-0.15
전기동	5,880.50	+0.53	+3.03	AUD/USD	0.6907	+1.05	-0.17
아연	2,087.50	+0.26	+5.30	USD/CAD	1.3525	-0.60	-0.35
옥수수	333.00	-1.26	-0.22	USD/BRL	5.2605	-0.97	+2.02
밀	489.50	+0.88	-3.97	USD/CNH	7.0584	-0.23	-0.20
대두	879.25	-0.17	+0.37	USD/KRW	1215.80	+0.51	-0.02
커피	98.00	+2.19	+2.19	USD/KRW NDF1M	1209.00	-0.21	+0.07

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.707	+1.32	-1.46	스페인	0.457	-3.10	-10.00
한국	1.390	0.00	-3.20	포르투갈	0.484	-2.10	-5.60
일본	0.012	-0.60	+0.30	그리스	1.272	-0.20	+7.60
독일	-0.439	-2.40	+0.70	이탈리아	1.286	-6.90	-17.00