

2020년 6월 26일

KIWOOM DAILY

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

코로나 우려 불구 볼커를 완화로 상승 확대 텍사스, 코로나 신규 확진자 급증으로 추가 경제 재개 중단 발표

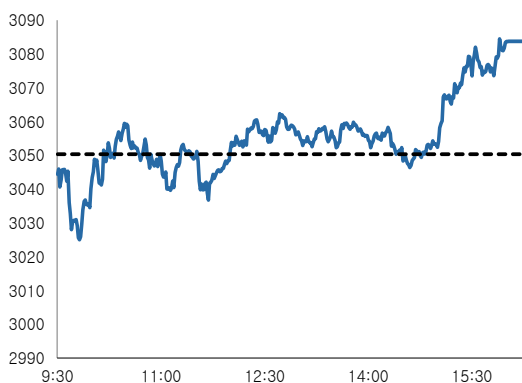
미 증시 특징: 금융주 강세폭 확대

미 증시는 ECB의 유동성 공급 정책 발표 등에도 불구하고 고용지표 부진과 코로나 재 확산 우려로 낙폭을 키우기도 했음. 그러나 연준이 볼커를 규칙 수정을 발표한 이후 금융주가 강세를 보이자 상승 전환 성공. 특히 장 후반 금융주 강세가 확대되며 지수 전체를 견인한 점이 특징. 다만, 텍사스의 추가 경제 재개 중단 소식으로 여행, 소매판매 업종이 약세를 보이는 등 종목 차별화를 보임(다우 +1.18%, 나스닥 +1.09%, S&P500 +1.10%, 러셀 2000 +1.70%)

연준을 비롯해 거래소, 예금보험공사 등 규제기관들이 볼커를 수정안을 마무리. 최종 규칙은 지난 1월부터 제안된 규칙과 대체로 유사. 이를 통해 은행들이 위험자산에 대규모 투자시 증거금 적립 규제가 완화돼 수익이 증가할 수 있다는 점이 부각. 물론, 여전히 자기자본 거래 및 헤지펀드, 사모펀드에 대한 투자는 금지. 여기에 11월 대선에서 승리 가능성이 높은 민주당의 바이든 후보가 FANG 기업들에 대한 규제는 물론 금융주 규제 강화를 언급해 왔기 때문에 향후 변화가 있을 수 있음. 한편, 브레이너드 연준이사는 코로나로 인해 은행 시스템이 붕괴될 수 있어 볼커를 완화 시킬 경우 보호 프로그램이 약화 될 수 있다며 지난 1월에 이어 반대 지속

이런 가운데 미국의 코로나 신규 확진자 수가 지난 4월 최고치를 넘어서는 등 확산이 이어지고 있음. 여기에 텍사스 주 정부가 코로나 신규 확진자수가 급증하자 추가적인 경제 재개를 중단하고 현재 수준을 유지한다고 발표해 코로나 관련 우려는 지속. 최근 오하이오 등 일부 주에서 다시 경제 섀다운으로 돌아 설 수 있다는 보도가 나오는 등 미국의 코로나 사태 불확실성은 더욱 확산. 한편, CDC 국장은 미국의 현재 코로나 확진자 수가 240만명이 아니라 2천만명이 넘었을 수 있다고 주장했으나 영향은 크지 않음. 결국 볼커를 완화에 힘입어 실적 개선 기대가 높은 금융주가 상승폭을 확대했으나, 코로나 재 확산 우려가 높아지자 피해 업종은 부진함을 보임.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,112.37	-2.27	홍콩항셱	24,781.58	휴장
KOSDAQ		750.36	-1.20	영국	6,147.14	+0.38
DOW		25,745.60	+1.18	독일	12,177.87	+0.69
NASDAQ		10,017.00	+1.09	프랑스	4,918.58	+0.97
S&P 500		3,083.76	+1.10	스페인	7,270.30	+1.04
상하이종합		2,979.55	휴장	그리스	650.60	-2.17
일본		22,259.79	-1.22	이탈리아	19,234.75	+0.37

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

금융주, 언택트 관련 종목 강세

JP모건(+3.49%), BOA(+3.82%), 씨티그룹(+3.72%), 웰스파고(+4.73%) 등 금융주는 볼커를 완화 소식이 전해지자 실적 개선 가능성이 높아진 데 힘입어 상승했다. 장 마감 후 연준의 코로나 민감도 발표 후 금융주는 1~3% 하락 중이다. 넷플릭스(+1.76%), 줌 비디오(+1.41%)는 물론 세일즈포스(+1.50%), 서비스나우(+2.22%) 등 소프트웨어 회사들, 펠로톤(+4.52%) 등 홈 피트니스 Z스케일러(+3.09%), 도쿠사인(+2.74%) 등 클라우드 컴퓨팅 관련 기업들은 코로나 재 확산 우려가 부각되자 강세를 보였다.

반면, 인텔(-0.98%)은 장기 경쟁 전망에 대한 회의론이 불거지며 하락했다. 애플이 자체 칩을 사용하고 일부 부문 경쟁사인 NVIDIA(+2.76%) 등과의 마찰이 확산된 데 따른 것으로 추정한다. 로스토토어(-3.19%), 갭(-2.50%) 등 소매판매 업종, 디즈니(-0.63%)등 코로나 피해 업종은 부진했다. 다만 부킹닷컴(+0.31%) 등 일부 종목은 강세를 보이는 등 차별화도 특징이다. 보잉(-1.02%)은 투자 의견 하향 조정으로 약세를 보인 반면, 애플(+1.33%)은 목표주가 상향 조정에 힘입어 강세를 보였다. 글로벌 경영 컨설팅 회사인 액센추어(+7.67%)는 양호한 실적과 가이드런스 발표에 힘입어 급등 했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.07%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.09%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.84%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.06%
소매업체 ETF(XRT)	+0.53%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.69%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.65%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.17%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.28%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.12%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.21%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.48%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.45%	배당주 ETF(DVY)	+0.95%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.06%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.88%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.15%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.08%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.11%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.02%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.98%	하이일드 ETF(JNK)	-0.07%
곡물 ETF(DBA)	+0.19%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.08%
반도체 ETF(SMH)	+0.68%	Long/short ETF(BTAL)	+0.41%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	▲	+1.92%	-4.66%	-1.59%
소재	348.10	+1.30%	-1.40%	+0.01%
산업재	569.72	+1.11%	-3.48%	-0.70%
경기소비재	1,044.40	+0.31%	-0.01%	+4.91%
필수소비재	598.04	+0.74%	-1.95%	-1.12%
헬스케어	1,151.43	+1.03%	-0.73%	-2.68%
금융	392.86	+2.71%	-1.63%	+0.15%
IT	1,822.34	+1.30%	+0.82%	+7.30%
커뮤니케이션	182.14	+0.57%	-1.09%	+1.40%
유틸리티	283.48	-1.22%	-4.93%	-5.40%
부동산	213.32	+1.09%	-3.20%	-1.24%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

견고함 속 종목 장세

MSCI 한국 지수 ETF는 0.17% 하락, MSCI 신흥 지수 ETF는 0.37% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,202.35 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미국 코로나 신규 확진자 수가 최고치를 넘어서자 매물이 출회되며 2% 넘게 하락했다. 이런 가운데 텍사스 지역이 코로나 확산으로 추가적인 경제 재개를 중단하는 등 관련 우려가 지속되고 있어 부담이다. 그렇지만, 이는 전일 선 반영이 되었다는 점, 그리고 ECB의 추가적인 유동성 공급책 발표 등을 감안 조정세가 지속될 가능성은 크지 않다.

그렇다 하더라도 IMF가 발표 했듯, 실물경기와 금융시장과의 괴리가 크다는 점을 감안 상승세가 확대될 개연성도 크지 않다. 특히 오늘 미 증시 상승을 이끌었던 금융주가 장 마감 후 연준이 금융주의 코로나 민감도 발표 후 시간 외로 1~3%대 하락 중이다. 이를 감안 한국 증시는 제한된 가운데 미 증시의 특징처럼 업종별, 종목별 차별화 속 실적 개선 기대가 높은 종목군 위주로 견고함을 보여줄 것으로 전망한다.

한편, 다음 주에는 중국과 미국의 제조업 지표가 발표되는 데 심리지표라는 점을 감안 양호할 것으로 전망되고 있다. 여기에 개선 될 것으로 전망되고 있는 미국의 고용보고서 등도 준비되어 있다는 점 또한 주목할 필요가 있다. 비록 하반기 경기에 대한 불확실성을 언급했던 연준의 FOMC 의사록이 공개되지만 이를 제외하면 발표되는 주요 경제지표가 전월 대비 개선될 것으로 기대되고 있어 이를 준비하는 하루가 될 수 있다는 점도 시장의 견고함을 보여 줄 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 1분기 GDP 성장률 qoq -5.0% 확정

미국 1분기 GDP 성장률 확정치는 전분기 대비 5.0% 하락으로 잠정치에 부합된 결과를 내놓았다. 기업이익은 전년 대비 9.1% 감소했다.

미국 신규실업수당 청구건수는 지난 주(154 만건) 보다 줄어든 148 만건을 기록했으나 예상(138 만건)을 상회했다. 4주 평균은 162 만 1천건으로 지난주 178.2 만건 보다 소폭 감소했다.

5월 미국 내구재 주문은 전월 대비 15.8% 증가해 예상(10.0%)을 상회했다. 운송을 제외한 수치도 전월 대비 4.0% 증가해 예상(1.9%)보다 양호했다.

6월 캔자스 연은 제조업지수는 전월(-19)에서 개선된 1로 발표되었다. 생산지수가 -25에서 2로, 생산 기대 지수 또한 -2에서 14로 큰 폭의 개선을 보였다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 교통량 회복 추세 기대 속 상승

국제유가는 달러 강세 및 코로나 재 확산 우려에도 불구하고 강세를 보였다. 특히 내구재 주문이 예상을 크게 상회하는 등 경기 회복에 따른 수요 증가 기대가 높아진 점도 긍정적이었다. 여기에 텍사스 지역의 추가 경제 재개가 중단되자 텍사스 지역 원유 생산 증가가 약화될 수 있다는 점도 우호적이었다. 더 나아가 교통량의 회복 추세 또한 긍정적인 영향을 줬다.

달러화는 전일에 이어 코로나 재확산 우려 등이 높아지자 달러 수요 증가가 확대 될 수 있다는 점이 부각되며 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 더불어 미-EU 간 무역분쟁 우려, 화웨이로 인한 미-중 무역분쟁 확대 가능성 또한 강세 요인 중 하나였다. 유로화는 ECB 가 비 유로지역에 유동성을 공급할 것이라고 발표한 이후 달러 대비 소폭 하락했다.

국채금리는 코로나 재 확산 우려가 높아진 가운데 볼커를 완화 소식 등으로 보험권 등락을 보였다. 한편, 고용지표 부진 불구 내구재 주문 견고함을 보여준 경제지표 영향도 보험권 등락 요인 중 하나였다. 이런 가운데 7 년물 국채입찰에서 응찰률이 12 개월 평균(2.46 배)을 상회한 2.49 배, 간접입찰도 12 개월 평균(61.5%)을 상회한 62.6%를 기록했다.

금은 달러 강세 여파로 소폭 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 불구 ECB 의 유동성 공급 소식으로 혼조세를 보였다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	38.72	+1.87	-0.85	Dollar Index	97.373	+0.23	-0.05
브렌트유	41.05	+1.84	-1.11	EUR/USD	1.1219	-0.28	+0.12
금	1,770.60	-0.25	+2.28	USD/JPY	107.16	+0.11	+0.18
은	18,051	+1.35	+2.16	GBP/USD	1.2419	0.00	-0.04
알루미늄	1,570.00	-0.38	-2.27	USD/CHF	0.9484	+0.05	-0.32
전기동	5,893.00	+0.48	+1.52	AUD/USD	0.6885	+0.23	+0.48
아연	2,050.00	+0.66	-0.10	USD/CAD	1.3647	+0.07	+0.35
옥수수	320.50	-1.99	-4.47	USD/BRL	5.3573	+0.20	-0.38
밀	488.25	+0.51	-0.10	USD/CNH	7.0817	+0.04	+0.01
대두	868.25	-0.20	-0.88	USD/KRW	1204.70	+0.44	-0.27
커피	95.80	-2.04	-0.98	USD/KRW NDF 1M	1202.35	-0.32	-0.83

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.686	+0.66	-2.28	스페인	0.454	-1.10	-5.70
한국	1.337	-2.50	-3.80	포르투갈	0.460	+0.70	-3.00
일본	0.015	0.00	-0.40	그리스	1.293	+3.30	+3.00
독일	-0.468	-2.80	-6.10	이탈리아	1.302	+3.70	-7.50