

2020년 7월 7일

KIWOOM DAILY

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

경기 회복 기대 확산, 개별 기업 호재로 상승 아마존, 넷플릭스, 테슬라 등 개별 기업 호재의 영향

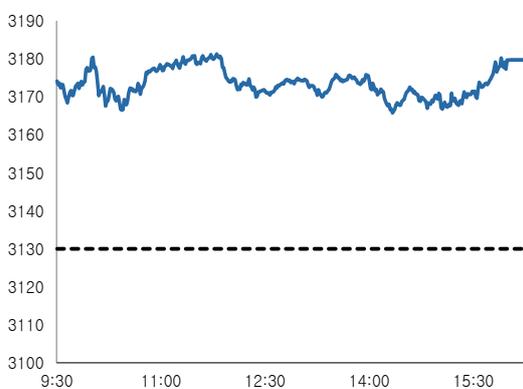
미 증시 특징: FAANG 기업 상승 주도

미 증시는 중국 증시 급등과 서비스업지수 개선으로 위험자산 선호심리가 높아지며 상승 출발. 버크셔 헤서웨이가 코로나 이후 처음으로 대규모 투자를 단행 한 점도 긍정적 요인. 이런 가운데 아마존(+5.77%)과 넷플릭스(+3.55%), 테슬라(+13.48%) 등 일부 기업들에 대한 투자 의견 또는 목표주가 상향 조정 등이 발표되자 관련 기업들이 급등하며 나스닥은 사상 최고치 경신 지속(다우 +1.78%, 나스닥 +2.21%, S&P500 +1.59%, 러셀 2000 +0.77%)

미국의 6월 ISM 서비스업지수가 전월(45.1)은 물론 예상(50.1)을 상회한 57.1로 발표되자 경기 회복에 대한 기대가 확산. 세부 항목도 신규주문이 전월(41.9) 보다 큰 폭으로 개선된 61.6으로 발표되고 기업활동 지수 또한 전월(41.0) 보다 양호한 66.0으로 발표되며 향후 개선 기대가 높아짐. 여기에 이날 발표된 5월 유로존 소매판매도 전월 대비 17.8% 증가하며 투자심리 개선. 지난 주 애틀란타 연은은 GDPNow를 통해 2분기 미국 GDP 성장률이 -35.2%로, 뉴욕연은도 Nowcasting을 통해 -15.09%로 상향 조정했으며 3분기는 +10.40%로 발표. 이렇듯 경기 회복 기대가 확산된 가운데 이날 발표된 ISM 서비스업지수의 큰 폭 개선은 위험자산 선호심리를 높임

여기에 아마존(+5.77%)이 최근 도이체방크가 코로나 혼란에서 우승자로 확인했다고 발표한 후 급등세를 이어감. 오늘도 전자상거래 업종에 대한 긍정적인 전망이 이어지자 사상 처음으로 주가가 3천달러를 넘어섰으며 시가 총액 1조 4천억 달러를 상회. 넷플릭스(+3.55%)는 최근 상승에 따른 투자 의견 하향 조정이 있었으나 코로나로 인해 영화관이나 테마파크 매출 급감의 반사이익으로 스트리밍 회사들이 양호한 실적 개선이 기대 된다는 전망이 지속. 이 결과 관련 기업들이 상승. 테슬라(+13.48%) 또한 2025년까지 연간 매출액이 천억 달러를 돌파할 것이라며 목표주가를 1,500달러로 상향 조정하자 급등. 이에 힘입어 2차전지 ETF인 LIT(+7.97%)도 급등하는 등 개별 기업들의 호재성 재료도 미 증시 상승 확대 요인

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	동락률(%)	Close	D-1	지수	동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+1.65	2,187.93	홍콩	홍콩	+3.81	26,339.16	
KOSDAQ	+1.03	759.90	영국	영국	+2.09	6,285.94	
DOW	+1.78	26,287.03	독일	독일	+1.64	12,733.45	
NASDAQ	+2.21	10,433.65	프랑스	프랑스	+1.49	5,081.51	
S&P 500	+1.59	3,179.72	스페인	스페인	+2.06	7,556.20	
상하이종합	+5.71	3,332.88	그리스	그리스	-0.42	655.79	
일본	+1.83	22,714.44	이탈리아	이탈리아	+1.55	20,031.86	

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

테슬라 +13.48%, 아마존 +5.77%

리바이스(+7.94%)은 JP모건이 온라인 매출이 가속화 되고 있다며 투자의견을 비중확대로 상향 조정 하자 상승했다. 이 결과 전자상거래 업종에 대한 투자 심리가 개선되며 아마존(+5.77%)이 급등했다. 이베이(+3.33%)는 전자상거래 부문 매각에 3곳의 입찰이 있었다는 소식이 전해지자 강세를 보였다. 넷플릭스(+3.55%)는 최근 상승에 따라 투자의견을 하향 조정했으나 테마파크와 영화관 등 매출이 급감했으며 반사이익을 얻고 있다고 발표하자 상승했다. 이 결과도 아마존은 물론 디즈니(+2.01%), 콤케스트(+2.75%), 애플(+2.68%) 등 관련 사업을 하고 있는 기업들의 강세 요인이다.

한편, 테슬라(+13.48%)는 2025년까지 연 매출 1천억 달러를 기록할 것이라며 목표주가 상향조정 (1,050달러→1,500달러)에 급등했다. 2차전지 ETF인 LIT(+7.97%)와 BATT (+5.53%)도 동반 상승했다. 자일링스(+7.15%)는 골드만이 매수 리스트에 추가하자 강세를 보인 반면, 인텔(+0.69%)은 골드만삭스가 하반기 PC와 서버 산업향 위축을 이유로 투자의견(매도)과 목표주가(54달러)를 하향 조정 하자 부진했다. 도미니온 에너지(-11.00%)는 버커셔 해서웨이가 가스 사업부문 인수를 발표했으나 듀크에너지(-2.48%)와 추진하던 동해안 파이프라인 사업 취소 소식이 전해지자 급락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.27%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.98%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.54%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.89%
소매업체 ETF(XRT)	+1.84%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.97%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.92%	대형 성장주 ETF(VUG)	+2.24%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.75%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.01%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.49%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.53%
인터넷업체 ETF(FDN)	+2.14%	배당주 ETF(DVY)	+0.62%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.11%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+3.32%
주택건설업체 ETF(XHB)	+2.49%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+3.35%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.65%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.15%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.00%	하이일드 ETF(JNK)	+0.71%
곡물 ETF(DBA)	-0.51%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.19%
반도체 ETF(SMH)	+2.76%	Long/short ETF(BTAL)	-0.61%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	284.51	+0.37%	+2.60%	-15.46%
소재	367.41	+1.46%	+7.03%	-2.03%
산업재	591.44	+1.48%	+5.73%	-6.14%
경기소비재	1,108.60	+3.21%	+8.68%	+5.59%
필수소비재	607.63	+0.53%	+3.75%	-1.56%
헬스케어	1,196.34	+1.01%	+5.18%	-0.38%
금융	389.19	+1.95%	+3.55%	-10.46%
IT	1,884.70	+1.80%	+5.55%	+5.81%
커뮤니케이션	187.73	+2.15%	+7.91%	+1.37%
유틸리티	290.44	-1.28%	+3.52%	-6.06%
부동산	221.59	+0.17%	+5.80%	-3.41%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

개별 종목 장세

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.98% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 4.30% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,192.54 원으로 이를 반영 하면 달러/원 환율은 4 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 중국 증시가 5% 넘게 급등한 데 힘입어 상승했다. 특히 중국을 비롯한 글로벌 경기 회복에 대한 기대가 높아지는 등 투자심리 개선 효과도 긍정적인 영향을 줬다. 이런 가운데 오늘 미 증시가 지표 개선과 FAANG 기업들의 강세로 상승한 점은 투자심리 개선에 긍정적이다. 한편, 경기 회복 기대와 아마존 등 언택트 관련 기업들의 강세는 전일 일부 반영이 되었으나, 테슬라 효과는 관련 종목에 양호한 결과를 기대하게 하며 개별 종목 장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

이런 가운데 삼성전자 실적 발표도 주목할 필요가 있다. 미 증시의 특징 중 하나가 실적 개선 기대가 높은 종목들이 상승을 주도했기 때문이다. 당사는 2 분기 영업이익을 6.6 조원으로 시장 컨센서스(6.8 조원)을 소폭 하회할 것으로 전망하고 있다. 2 분기 DRAM, NAND 가격과 수요가 전반적으로 부진했기 때문이다. 이와 함께 삼성전자는 전일 2.61% 급등 했던 점을 감안 실적 개선이 된다 해도 일부 선반영이 되었기에 삼성전자 실적 발표는 중립 이슈로 작용할 가능성이 높다. 이를 감안 오늘 한국 증시는 지수보다는 개별 기업 이슈에 따라 변화를 보일 것으로 판단되며 전일과 같이 외국인의 선물 수급, 중국 증시의 변화에 따라 등락이 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 서비스업지수 큰 폭 개선

6 월 미국 ISM 서비스업지수는 전월(54.4)나 예상(50.1)을 상회한 57.1 로 발표되었다. 세부항목도 신규주문(41.9→61.6), 기업활동지수(41.0→66.0), 고용지수(31.8→43.1) 모두 개선되었다.

6 월 미국 고용동향지수는 전월(45.27) 보다 개선된 49.05 로 발표되었다. 그렇지만 코로나 이전인 2 월의 109.27 에 비해 크게 낮은 수준이다. 해고율이 여전히 높고 채용 감소 가능성이 지속되고 있어 고용 불안 지속이 우려 된다. 특히 컨퍼런스 보드는 최근 코로나 재 확산으로 실업률이 횡보하거나 상승을 할 것으로 전망했다.

5 월 유로존 소매판매는 전월 대비 17.8% 증가로 지난달 발표(mom -12.1)나 예상(mom +15.0%)를 상회했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 하락, 국채금리 상승 일부 반납

국제유가는 사우디가 원유 수출 프리미엄을 배럴당 1 달러 올리기로 발표했고, 유럽과 미국 경제지표 개선에도 불구하고 소폭 하락했다. 여전히 코로나 재 확산세가 진정되지 않고 있고 최근에는 하루 5 만명을 상회하는 모습을 보였고, 텍사스 등 일부 주 정부가 경제 재개 되돌림이 나오고 있기 때문으로 추정된다.

달러화는 경제지표 호전에 따른 위험자산 선호심리가 높아지자 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 특히 유로화가 소매판매 급증 등 긍정적인 데이터가 발표되자 달러 대비 강세를 보였고, 중국의 역외 위안화 또한 달러 대비 0.7% 강세를 보인 점이 특징이다.

국채금리는 지표 개선을 이유로 10 년물 국채금리가 한 때 0.7%를 상회하기도 했으나 여전히 코로나 확산세가 진정되지 않자 상승분을 일부 반납했다. 한편, ISM 서비스업지수는 큰 폭으로 개선되기는 했으나 컨퍼런스 보드의 고용동향 지수가 전월보다 소폭 개선된 49.05 에 그쳐 지난 2 월의 109.27 에 비해 여전히 크게 낮은 수준을 기록한 점도 금리 상승 제한 요인이었다. 컨퍼런스 보드는 이날 최근 코로나 재 확산으로 실업률이 횡보하거나 상승을 할 것으로 전망했다.

금은 달러 약세에 기반해 소폭 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 중국 경기 회복에 대한 기대 속 강세를 보였다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.63	-0.05	+5.56	Dollar Index	96.769	-0.41	-0.79
브렌트유	43.10	+0.70	+2.99	EUR/USD	1.1308	+0.53	+0.59
금	1,793.50	+0.20	+0.74	USD/JPY	107.38	-0.12	-0.19
은	18.582	+1.42	+2.28	GBP/USD	1.2490	+0.06	+1.56
알루미늄	1,634.50	+1.27	+1.58	USD/CHF	0.9421	-0.39	-0.96
전기동	6,128.50	+1.85	+2.80	AUD/USD	0.6972	+0.48	+1.54
아연	2,063.00	+1.83	+0.07	USD/CAD	1.3540	-0.05	-0.87
옥수수	346.50	+0.87	+8.54	USD/BRL	5.347	+0.62	-1.07
밀	493.25	+0.25	+3.68	USD/CNH	7.0129	-0.78	-0.90
대두	906.25	+1.06	+5.22	USD/KRW	1195.80	-0.23	-0.23
커피	98.15	-4.89	+1.55	USD/KRW NDF1M	1192.54	-0.58	-0.58

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.678	+0.82	+5.41	스페인	0.421	-2.10	-4.50
한국	1.410	+2.80	+5.30	포르투갈	0.410	-1.50	-5.90
일본	0.041	+1.30	+2.30	그리스	1.141	-1.10	-11.00
독일	-0.431	+0.10	+3.90	이탈리아	1.239	-1.30	-5.60