

2020년 7월 14일

KIWOOM DAILY

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

코로나 백신 기대 불구 개별 종목 변동성 확대 테슬라 16% 상승에서 하락 전환 하는 등 차익 욕구 확대

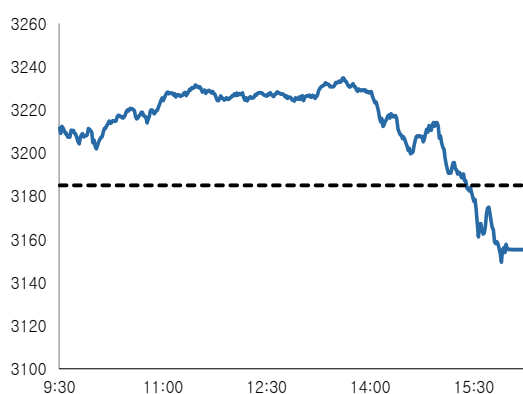
미 증시 특징: 차익 욕구 부각

미 증시는 코로나 신규 확진자 급증에도 불구하고 백신과 관련된 긍정적인 소식이 전해지자 바이오 업종이 강세를 보이며 상승 출발. 더불어 일부 개별 기업들의 호재성 재료 기반 급등도 투자심리 개선에 우호적. 그러나 장 후반 상승을 주도했던 기업들이 차익 매물 출회 되자 상승 반납. 특히 16% 넘게 급등하던 테슬라가 하락 전환하는 등 변동성이 확대된 점이 부담(다우 +0.04%, 나스닥 -2.13%, S&P500 -0.94%, 러셀 2000 -1.34%)

미 증시는 ①코로나 백신 ②개별 기업 이슈로 변화. 먼저 지난 금요일 길리어드 사이언스가 렘데시비르 관련 데이터를 발표. 새로운 데이터는 아니고 이전에 임상을 단행했던 중증 환자와 표준 치료를 받은 환자와의 비교한 데이터인데 렘데시비르를 사용한 환자가 비교 환자에 비해 사망률이 62% 감소했다고 발표. 그렇지만 환자군 자체의 유사성에 문제가 있고 비교 자체에 대한 논란은 여전. 오늘은 FDA 가 화이자(+4.08%)와 바이오엔테크(+10.55%)가 공동으로 개발 중인 백신 후보 물질에 대해 페스트트랙(긴급한 경우 검사를 신속하게 진행)을 부여. 이를 토대로 본격적인 백신 개발을 단행하게 됨. 시장은 백신 관련 유용한 데이터가 아님에도 불구하고 발표된 소식에 환호

한편, 개별 기업들의 변동성이 확대된 점도 특징. 테슬라(-3.08%)의 경우 S&P500 지수 편입과 관련 기대 심리가 유입되며 장 중 한때 1,800 달러에 근접하며 16% 넘게 급등. 그렇지만 과도한 상승에 따른 매물이 장 후반 출회되며 하락 전환하는 등 변동성이 급격하게 증가. 애플(-0.46%)의 경우 모건스탠리와 웹부시가 아이폰의 경쟁 우위를 기반으로 목표주가를 상향 조정한 데 힘입어 장중 한 때 400 달러에 근접하며 4.2% 급등했으나 장 후반 테슬라 여파로 매물 출회되며 하락 전환. 아마존(-3.00%)도 장중 4.5% 급등했으나 장 후반 매물 출회되며 하락 하는 등 그동안 상승을 주도하던 언택트 관련 종목군이 급락 전환. 더불어 코로나가 확산되자 캘리포니아가 극장과 음식점, 술집 등 실내 영업을 금지하는 등 경제 재개를 일부 되돌린 점도 변동성 확대 요인

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종락률(%)	Close	D-1	지수종락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,186.06	+1.67	홍콩항셍	25,772.12	+0.17
KOSDAQ	781.19	+1.08	영국	6,176.19	+1.33
DOW	26,085.80	+0.04	독일	12,799.97	+1.32
NASDAQ	10,390.84	-2.13	프랑스	5,056.23	+1.73
S&P 500	3,155.22	-0.94	스페인	7,426.90	+1.45
상하이종합	3,443.29	+1.77	그리스	630.72	-0.36
일본	22,784.74	+2.22	이탈리아	20,003.25	+1.19

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, 전사, 배포, 전송, 편집, 번역, 출판하는 등의 방법으로 저작권을 침해하는 경우에는 관련법에 의하여 민·형사상 책임을 지게 됩니다.

주요 업종 및 종목 동향

테슬라 16.2% 급등 → 3.1% 하락

화이자(+4.08%)와 바이오엔테크(+10.55%)는 FDA가 두 회사가 개발 중인 백신 물질에 대해 페스트 트랙을 발표하자 급등 했다. 백신 개발 업체인 모더나(+14.65%)는 제프리스가 매수 의견으로 커버리지를 시작한다는 소식과 나스닥이 모더나를 나스닥 100 지수에 편입한다고 발표하자 급등 했다. 애플(-0.46%)은 모건스탠리가 아이폰 보상판매 프로그램인 트레이드 인이 경쟁 우위를 제공한다고 하며 목표주가를 340달러에서 419달러로 상향 조정하자 급등하기도 했으나 장 후반 매물 출회되며 하락 전환했다. 테슬라(-3.08%)는 S&P500 지수 편입 기대 속 16% 넘게 급등하기도 했으나 차익 매물 출회되며 하락 전환했다. 2차 전지 ETF인 LIT(+3.41%)은 상승했다.

아마존(-3.00%)과 넷플릭스(-4.23%) 등은 장 중 3~4% 넘게 급등하기도 했으나 매물 출회되며 3% 넘게 하락하며 마감 했다. NVIDIA(-4.07%), 줌 비디오(-5.64%) 등 언택트 관련주도 하락했다. 오늘 저녁 실적 발표를 앞두고 JP모건(+1.43%)이 강세를 보인 가운데 웰스파고(-0.24%), 씨티그룹(-0.85%)은 하락했다. 아나로그 디바이스(-5.82%)는 맥심 인테그레이티드(+8.11%) 인수 소식에 금융 부담 속 하락했으나 맥심은 급등했다. 펩시코(+0.33%)는 실적 호전을 기반으로 강세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-2.19%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.19%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.25%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.30%
소매업체 ETF(XRT)	-2.22%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.50%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.43%	대형 성장주 ETF(VUG)	-2.04%
기술섹터 ETF(XLK)	-2.07%	중형 성장주 ETF(IWP)	-2.86%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-3.30%	소형 성장주 ETF(IWO)	-1.99%
인터넷업체 ETF(FDN)	-3.88%	배당주 ETF(DVY)	+0.41%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.57%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.26%
주택건설업체 ETF(XHB)	-1.40%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.16%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.34%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.11%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.57%	하이일드 ETF(JNK)	-0.50%
곡물 ETF(DBA)	-0.88%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.22%
반도체 ETF(SMH)	-1.44%	Long/short ETF(BTAL)	-0.83%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	268.87	-0.54%	-5.50%	-10.16%
소재	364.83	-0.01%	-0.70%	+5.74%
산업재	577.09	+0.42%	-2.43%	-0.42%
경기소비재	1,106.46	-1.73%	-0.19%	+8.85%
필수소비재	617.88	-0.23%	+1.69%	+4.36%
헬스케어	1,180.18	+0.53%	-1.35%	+4.03%
금융	391.22	+0.32%	+0.52%	-0.74%
IT	1,860.98	-2.12%	-1.26%	+6.64%
커뮤니케이션	188.61	-1.96%	+0.47%	+4.77%
유틸리티	293.78	+0.04%	+1.15%	-0.75%
부동산	213.77	-1.63%	-3.53%	-2.75%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

개별 종목 변동성 확대

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.15% 상승했으나, MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.67% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,203.15 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 상승 출발할 것으로 예상한다

전일 한국 증시는 외국인과 기관의 순매수에 힘입어 상승했다. 특히 중국 정부의 적극적인 부양 정책과 역대 최고치를 경신한 중국내 자동차 판매 동향 등 긍정적인 영향이 관련 종목 상승을 이끌었다. 이런 가운데 오늘 미 증시는 오전 장만 해도 백신과 관련된 긍정적인 소식이 전해지며 상승을 보였다. 그러나 이날 16% 넘게 급등하며 상승을 이끌던 테슬라가 하락전환하는 등 오후 들어서는 차익 매물이 급격하게 유입되며 그동안 미 증시 상승을 이끌었던 대부분의 종목을 하락을 부추겼다. 이는 한국 증시 상승을 이끌었던 종목군에 대한 매물 출회 가능성을 높인다는 점에서 부담이다.

한편, 오늘은 중국의 수출입 통계에 주목할 필요가 있다. 최근 틱톡과 홍콩 관련 마찰이 이어지며 미-중 무역분쟁 우려가 높아진 가운데 중국의 대 미 수입 규모가 주목받을 것으로 예상된다. 최근 트럼프와 커들로가 “중국이 1 차 협상을 지킨다고 했기에 지켜보고 있다” 라고 주장했기 때문이다. 여기에 수출과 수입이 여전히 전년 대비 감소할 것으로 전망되고 있어 투자심리 위축을 야기시킬 것으로 판단된다. 이러한 변화를 감안 한국 증시는 미 증시 오후 특징처럼 개별 종목들의 변동성이 큰 하루가 될 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

독일 도매 물가 상승

6 월 독일 도매물가지수는 지난 달 발표(mom -0.6%)와 달리 전월 대비 0.6% 상승했다. 다만 전년 대비로는 여전히 3.3% 하락세를 유지했다.

6 월 인도 소비자물가지수는 지난달 발표(yoy +5.84%)나 예상(yoy +5.30%)보다 큰 전년 대비 6.09% 상승으로 발표됐다.

상품 및 FX 시장 동향

위험자산 장 후반 약화

국제유가는 주말에 있을 OPEC 회의를 기다리며 하락 했다. 특히 OPEC+국가들이 감산 규모를 하루 970 만 배럴에서 770 만 배럴로 축소할 수 있다는 소식이 전해진 데 따른 것으로 추정한다. 더 나아가 미국과 중국간 홍콩을 둘러싼 마찰이 지속되는 등 무역분쟁 우려가 확산된 점도 부정적인 영향을 줬다.

달러화는 코로나 백신 관련 소식에 안전자산 선호심리가 약화되며 여타 환율에 대해 약세를 보였으나 장 후반 지수 변동성이 확대되자 약세폭이 축소 되었다. 엔화도 안전자산 선호심리가 유입되며 달러 대비 약세폭을 축소했다. 한편, 파운드화는 베일리 BOE 총재가 “금리인하 한계가 있어 QE 를 적극적으로 사용 했다” 라고 언급한 이후 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 코로나 백신 관련 긍정적 소식이 전해지자 상승 출발했다. 그러나 지난 금요일 길리어드 사이언스의 렘데시비르에 이어 화이자의 백신은 새로운 부분이 아니라는 점에서 상승폭은 제한되었다. 이런 가운데 장 후반 개별 기업들이 차익 실현 매물 출회 소식으로 변동성이 확대되자 국채 금리는 하락 전환했다. 한편, 카플란 연은 총재가 “코로나 재 확산으로 경제 성장 경로가 약화 되었다” 라고 언급한 점도 금리 하락 요인 중 하나 였다.

금은 코로나 확산 지속 여파로 상승했다. 특히 장 후반 개별 기업들의 변동성 확대도 상승 요인 중 하나 였다. 구리 및 비철금속은 중국 정부의 적극적인 농촌 개발 언급에 따른 인프라 투자 기대 속 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.10	-1.11	-1.30	Dollar Index	96.533	-0.12	-0.20
브렌트유	42.72	-1.20	-0.88	EUR/USD	1.1345	+0.40	+0.32
금	1,814.10	+0.68	+1.15	USD/JPY	107.23	+0.28	-0.11
은	19.788	+3.86	+6.49	GBP/USD	1.2555	-0.53	+0.50
알루미늄	1,690.00	+0.09	+3.40	USD/CHF	0.9415	+0.03	-0.07
전기동	6,571.00	+2.48	+7.22	AUD/USD	0.6942	-0.12	-0.44
아연	2,261.50	+3.10	+9.62	USD/CAD	1.3607	+0.11	+0.50
옥수수	328.75	-2.52	-5.12	USD/BRL	5.3928	+1.26	+0.70
밀	524.75	-1.73	+6.39	USD/CNH	7.0019	-0.13	-0.16
대두	875.25	-1.74	-3.42	USD/KRW	1200.90	-0.30	+0.43
커피	98.65	+1.28	+0.51	USD/KRW NDF 1M	1203.15	+0.22	+0.93

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.618	-2.63	-5.75	스페인	0.439	+2.90	+1.80
한국	1.423	+2.60	+1.30	포르투갈	0.446	+3.20	+3.60
일본	0.040	+1.30	-0.10	그리스	1.208	+0.80	+6.70
독일	-0.417	+4.80	+1.40	이탈리아	1.235	+1.10	-0.40