

2020년 7월 15일

KIWOOM DAILY

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

대형 기술주 반발 매수세 유입으로 상승 넷플릭스 -6.66% → -0.12%, 아마존 -4.96% → -0.64%

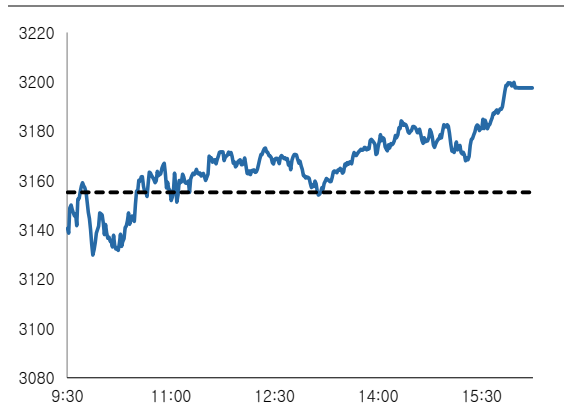
미 증시 특징: 개별 기업 변동성 확대

미 증시는 투자의견이 하향 조정된 넷플릭스(-0.12%) 급락 여파로 전일에 이어 기술주 위주로 매물이 출회되며 장 초반 나스닥이 2% 넘게 하락. 여기에 부진한 실적을 발표한 웰스파고(-4.57%)로 은행주 약세도 영향. 그러나 모더나(+4.54%)가 백신 임상 일정을 발표하자 상승 전환 성공. 전일에 이어 급락하던 대형 기술주가 반발 매수세가 유입되며 낙폭 축소 된 점도 영향(다우 +2.13%, 나스닥 +0.94%, S&P500 +1.34%, 러셀 2000 +1.76%)

미국의 2 분기 실적 시즌이 본격적으로 시작. 시장은 2 분기 S&P500 기업들의 영업이익은 에너지(yoy -149.9%), 경기 소비재(yoy -118.9%) 등 코로나 피해 업종 위주로 전년 대비 44.6% 급감한 것으로 추정. 이런 가운데 장 시작 전 JP 모건(+0.57%), 씨티그룹(-3.93%)의 양호한 실적 발표에도 불구하고 웰스파고(-4.57%)가 금융위기 이후 처음으로 적자를 기록했고 배당 삭감을 발표하자 은행주가 동반 하락. 특히 코로나로 인한 부실대출 총당금 적립이 확산된 점이 영향을 줬고 씨티그룹도 신용 부문 우려로 하락 전환. 대체로 개별 기업들의 변동성이 확대되는 모습

여기에 넷플릭스(-0.12%)가 높은 밸류에이션을 감안 투자의견을 매수에서 중립으로 하향 조정되자 장중 6.7% 급락. 이는 그동안 상승을 이끌었던 아마존이 장중 5%, MS, 알파벳, 페이스북이 2~3% 하락하는 등 대형 기술주의 투자심리를 급격하게 위축시킴. 그렇지만, 여전히 실적에 대한 기대가 양호하고, 아마존이 전일 고점 대비 12% 급락하자 반발 매수세가 유입되며 보험권까지 낙폭이 축소되며 미 증시 상승을 이끔. 더불어 모더나(+4.54%)가 27일부터 백신 관련 3 차 임상을 시작한다고 발표하자 경기 민감주의 강세폭이 확대된 점도 미 증시 상승 요인. 다만, 여전히 대형 기술주에 대한 매물과 반발 매수세가 충돌하며 변동성을 키우는 경향을 보였으나, 장 마감 직전 트럼프가 온라인 수강 유학생 비자 취소 조치를 철회한다고 발표하자 미-중 분쟁 우려 완화 기대로 상승폭이 확대되며 마감

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	동락률(%)	Close	D-1	지수	동락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,183.61	-0.11	홍콩항셱		25,477.89	-1.14
KOSDAQ		778.39	-0.36	영국		6,179.75	+0.06
DOW		26,642.59	+2.13	독일		12,697.36	-0.80
NASDAQ		10,488.58	+0.94	프랑스		5,007.46	-0.96
S&P 500		3,197.52	+1.34	스페인		7,352.00	-1.01
상하이종합		3,414.62	-0.83	그리스		629.24	-0.23
일본		22,587.01	-0.87	이탈리아		19,879.75	-0.62

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 부진, 대형 기술주 낙폭 대폭 축소

JP모건(+0.57%)이 예상보다 양호한 실적을 발표하자 상승했다. 그러나 씨티그룹(-3.93%)은 개선된 실적 발표에도 불구하고 하락했는데 웰스파고(-4.57%)가 부실대출을 이유로 금융위기 이후 처음으로 손실을 발표하자 소매대출이 많은 씨티도 동반 하락 한 것으로 추정한다. 물론 웰스파고는 해당 축소 발표한 점도 부담이 되었다. 이는 키뱅크(-3.15%), BOK파이낸셜(-2.23%) 등 지방 은행들의 하락폭 확대 요인이다. 넷플릭스(-0.12%)는 밸류에이션을 이유로 투자 의견을 하향 조정하자 장 중 7% 가까이 급락했다. 이 여파로 아마존(-0.64%), 알파벳(+0.57%), MS(+0.62%) 등 대형 기술주들도 2~5% 급락했다. 그러나 장중 반발 매수세가 유입되며 낙폭이 축소 되거나 상승 전환 했다.

월마트(+1.92%)는 아마존 프라임 고객 정책에 대한 대항이 순조롭게 진행 될 것이라는 전망이 부각되자 상승 했다. 캐터필라(+4.83%) 등 기계업종, US스틸(+7.12%) 등 철강업종, 엑손모빌(+3.31%) 등 에너지 업종 등은 코로나 백신 임상 소식 등으로 매수세가 유입되며 강세를 보였다. 특히 소형 철강회사인 라이어슨(+2.10%)이 판매가격, 마진, 주문률이 긍정적이라고 발표하자 철강업종의 상승폭이 컸다. 포드(+4.95%)는 신차 발표 효과로 강세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+4.26%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.54%
에너지섹터 ETF(OIH)	+5.20%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.69%
소매업체 ETF(XRT)	+2.00%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.50%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.51%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.23%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.15%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.59%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.54%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.92%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.45%	배당주 ETF(DVY)	+0.98%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.99%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.35%
주택건설업체 ETF(XHB)	+3.24%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.05%
바이오섹터 ETF(IBB)	+2.12%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.01%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.98%	하이일드 ETF(JNK)	+0.95%
곡물 ETF(DBA)	-0.37%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.02%
반도체 ETF(SMH)	+1.68%	Long/short ETF(BTAL)	+0.20%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	278.56	+3.60%	+1.13%	-7.00%
소재	374.10	+2.54%	+1.84%	+7.43%
산업재	589.67	+2.18%	+1.67%	+0.82%
경기소비재	1,113.07	+0.60%	+2.16%	+8.55%
필수소비재	627.32	+1.53%	+2.21%	+4.85%
헬스케어	1,203.28	+1.96%	+1.45%	+5.87%
금융	393.95	+0.70%	+3.37%	-1.40%
IT	1,883.27	+1.20%	+0.99%	+6.99%
커뮤니케이션	190.31	+0.90%	+1.75%	+4.67%
유틸리티	296.64	+0.97%	+2.49%	-0.41%
부동산	215.85	+0.97%	-1.00%	-2.79%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

경기 민감주 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.91% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.14% 상승 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,205.10 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시의 개별 기업들의 변동성이 확대되는 경향을 보이고 있다. 실적을 이유로 또는 밸류에이션 부담을 이유로 확대되고 있다는 점에 주목할 필요가 있다. 이는 그동안 대규모 유동성에 의해 상승세를 이어왔던 미 증시가 실적 시즌을 이유로 펀더멘탈 시장으로 전환된데 따른 것으로 추정한다. 특히 그동안 상승을 이끌었던 대형 기술주가 전일 고점 대비 5~12% 급락했었다. 물론 실적에 대한 기대 속 반발 매수세가 유입되며 낙폭이 축소되기는 했으나 이러한 변동성 확대는 주식시장에 대한 자신감을 약화 시킨다는 점에서 부담이다.

한편, 미 증시의 특징은 실적 발표한 금융주와 매출 출회가 지속된 기술주가 약세를 보인 반면, 에너지, 산업재, 자동차, 철강 등이 강세를 보였다는 점이다. 이틀간 미국 증시를 보면 결국 많이 오른 주식을 매도하고 저렴한 주식이 반등을 하는 경향을 보이고 있다. 이러한 변화를 감안 한국 증시 또한 경기 민감주에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 물가 상승

6 월 미국 소비자 물가지수는 전월 대비 0.6% 상승해 예상(mom +0.5%)를 상회했다. 식품과 에너지를 제외한 근원 소비자 물가지수는 전월 대비 0.2% 상승했으며 전년 대비로도 1.2% 상승해 예상보다 높았다.

6 월 미국 소기업 낙관지수는 전월(94.4)이나 예상(96.7) 보다 양호한 100.6 으로 발표되었다. NFIB는 소비 지출이 긍정적인 조짐이 보이기는 했으나 좀더 지켜 봐야 한다고 주장했다.

7 월 독일 ZEW 경기 신뢰지수는 전월(63.4) 보다 낮아진 59.3 으로 발표되었다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 소폭 상승

국제유가는 OPEC 의 원유시장 보고서에서 수요 감소 전망을 기존의 900 만 배럴에서 890 만 배럴 감소로 소폭 개선된 전망을 발표하자 상승 했다. 물론 코로나 확산이 지속되고 있다는 점은 부담으로 작용하고 있으나 영향은 제한 되었다.

달러화는 모더나의 백신 관련 임상 발표와 미 증시 상승 전환에 성공하자 안전자산 선호심리가 약화되며 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 유로화는 독일의 ZEW 경제 신뢰지수가 예상보다 부진했으나 이탈리아가 대규모 경기 부양정책을 추진한다는 소식이 전해지자 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 코로나 확산이 지속되자 소폭 하락 출발 했다. 그러나 주가지수가 상승 전환하자 국채금리 또한 장 후반 상승 전환했다. 한편, 브레이너드 연준이사는 경기 회복 지연 우려를 표명하고 하커 필라델피아 연은 총재도 경기 하강이 고통스럽고 오래 지속 될 것이라고 주장 했으나, 블라드 세인트루이스 연은 총재는 2 분기 경기가 예상보다 약하지 않다고 언급해 연준위원들 사이 경기에 대한 해석 차이가 확대되고 있음을 보여줬다.

금은 주식시장이 장 초반 하락을 뒤로하고 강세로 전환하자 안전자산 선호심리가 약화되며 소폭 하락했다. 구리 및 비철금속은 코로나 확산과 최근 상승에 따른 매물 출회되며 하락 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.29	+0.47	-0.81	Dollar Index	96.276	-0.19	-0.62
브렌트유	42.90	+0.42	-0.42	EUR/USD	1.1392	+0.42	+1.05
금	1,813.40	-0.04	+0.19	USD/JPY	107.28	-0.01	-0.22
은	19,530	-1.30	+4.44	GBP/USD	1.2552	-0.02	+0.08
알루미늄	1,688.50	-0.09	+3.34	USD/CHF	0.9406	-0.11	-0.19
전기동	6,498.50	-1.10	+5.02	AUD/USD	0.6973	+0.48	+0.37
아연	2,194.50	-2.96	+6.01	USD/CAD	1.3617	+0.06	+0.10
옥수수	326.00	-0.84	-5.09	USD/BRL	5.3561	-0.90	-0.48
밀	526.75	+0.38	+6.36	USD/CNH	7.0113	+0.15	-0.17
대두	877.50	+0.26	-2.77	USD/KRW	1205.70	+0.40	+0.84
커피	97.95	-0.71	-2.34	USD/KRW NDF1M	1205.10	+0.11	+0.70

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.623	+0.49	-1.64	스페인	0.405	-3.50	-1.60
한국	1.412	-1.10	+2.50	포르투갈	0.411	-3.50	+1.00
일본	0.033	-0.70	-1.30	그리스	1.271	+6.30	+16.60
독일	-0.447	-3.00	-1.80	이탈리아	1.211	-2.40	+0.90