

2020년 8월 4일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 지표 호전과 MS의 힘으로 상승 지속 기술주 ETF(XLK) +2.46% Vs. 부동산 ETF(XLRE) -1.54%

미 증시 특징: 개별 기업 이슈에 기댄 하루

미 증시는 애플(+2.52%)의 강세 지속에 이어 MS(+5.62%) 또한 개별 이슈로 급등하자 기술주가 강세를 보이며 상승. 더불어 ISM 제조업지수 개선에 따른 매수세도 유입되며 우호적인 영향. 그렇지만 그 외 종목들의 경우 추가 부양정책을 둘러싼 정치권의 마찰이 지속되자 부진. 특히 임차인의 지불 능력에 대한 우려가 높은 부동산 업종이 하락하는 등 업종 차별화는 지속되는 경향(다우 +0.89%, 나스닥 +1.47%, S&P500 +0.72%, 러셀 2000 +1.78%)

지난 금요일 중국 통계국이 발표한 7월 제조업 PMI는 전월(50.9)보다 양호한 51.1로 발표. 월요일에는 차이신 제조업 PMI가 전월(51.2)은 물론 예상(51.1)을 상회한 52.8로 발표되며 3개월 연속 확장 국면을 기록. 이는 하반기 경기 회복 기대를 높임. 이런 가운데 미국의 ISM 제조업지수가 전월(52.6)은 물론 예상(53.5)을 상회한 54.2로 발표돼 확장세를 이어감. 세부 수치를 봐도 신규주문(56.4→61.5)과 생산지수(57.3→62.1) 등이 상향되며 향후 회복 기대를 높임. 그렇지만 고용지수는 42.1에서 상승했으나 기준선(50)을 하회한 44.3에 그쳐 고용불안 우려는 지속. 그럼에도 불구하고 전반적으로 지표 호전에 따른 경기 회복 기대를 높인 점은 긍정적

한편, MS(+5.62%)가 틱톡 인수 관련 진전 소식이 전해지며 급등. 트럼프가 틱톡 사용 금지 관련 행정명령 언급을 했으나 젊은 사용인구의 반발 우려가 높아지자 한발 물러서 9월 15일 전 MS의 틱톡 인수 가능성이 높아짐. 이미 월간 다운로드 수에서 유튜브, 인스타그램, 페이스북 등을 넘어선 점을 감안 구글의 유튜브 처럼 MS가 틱톡을 이용해 새로운 사업 발전을 모색할 것이라는 점이 부각. 애플(+2.52%)도 양호한 실적과 주식분할 효과가 이어지며 상승세를 지속. 그 외 기술주들도 투자자의견 상향 조정 등에 기대 강세를 보임. 그러나 부동산 관련주는 추가 실업급여 관련 마찰이 지속되자 임차인의 임대료 납부 우려가 부각되며 하락하는 등 종목 및 업종 차별화는 이어감. 더불어 연준위원들이 경기 회복 둔화를 언급하자 상승세를 확대하기 보다는 매물 소화를 보임

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종락률(%)	Close	D-1	지수종락률(%)	Close	D-1
KOSPI	2,251.04	+0.07	홍콩항셍	24,458.13	-0.56
KOSDAQ	827.57	+1.50	영국	6,032.85	+2.29
DOW	26,664.40	+0.89	독일	12,646.98	+2.71
NASDAQ	10,902.80	+1.47	프랑스	4,875.93	+1.93
S&P 500	3,294.61	+0.72	스페인	6,975.00	+1.42
상하이종합	3,367.97	+1.75	그리스	615.07	-0.41
일본	22,195.38	+2.24	이탈리아	19,379.79	+1.51

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

개별 호재 기업들 강세

MS(+5.62%)는 틱톡 인수를 통해 새로운 사업모델이 기대된다는 점이 부각되자 급등 했다. 애플(+2.52%)은 주식 분할 이슈가 여전히 긍정적인 영향을 주며 상승세를 이어갔다. 중국 전기차 업체인 NIO(+13.90%)는 7월 인도 차량이 전월 대비 322% 급증했다는 소식이 전해지자 강세를 보였다. 테슬라(+3.79%)와 리튬 배터리 ETF(LIT: +4.23%)도 동반 상승했다. 홈 보안 회사인 ADT(+56.56%)는 구글이 파트너십의 일환으로 지분 6.6% 인수 발표한 이후 폭등했다. 반면 코닥(-31.62%)은 최근 급등한 이후 열기가 식자 매물이 매물을 불러오며 급락하는 등 개별 종목들의 변동성이 컸다.

머크(+2.87%)는 골드만삭스가 파이프라인 등에 대한 가치를 부여하며 투자의견을 상향 조정하자 상승했다. 이 영향으로 길리어드사이언스(+3.16%), J&J(+1.09%) 등 제약, 바이오 업종이 강세를 보였다. 쉘컴(+3.77%)은 번스타인이 화웨이와의 계약으로 EPS가 0.30달러 추가될 것이라며 투자의견을 상향 조정하자 강세를 보였다. 반면, 아마존(-1.67%)은 매출 소화 과정이 이어지며 알파벳(-0.35%), 페이스북(-0.67%)과 더불어 부진했다. 아메리칸 타워(-1.84%)를 비롯해 크라운 캐슬(-1.56%) 등 상업부동산 업종은 임차인들의 임대료 납부 지연 우려가 높아지자 매출 출회되며 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.11%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.26%
에너지섹터 ETF(OIH)	+2.63%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.61%
소매업체 ETF(XRT)	+1.96%	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.12%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.29%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.10%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.46%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.32%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.64%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.34%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.75%	배당주 ETF(DVY)	-0.12%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.54%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.46%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.37%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.30%
바이오섹터 ETF(IBB)	+3.13%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.05%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.03%	하이일드 ETF(JNK)	+0.01%
곡물 ETF(DBA)	-0.07%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.14%
반도체 ETF(SMH)	+1.78%	Long/short ETF(BTAL)	-0.04%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	272.81	+0.26%	-4.18%	-4.11%
소재	377.34	-0.64%	-3.80%	+2.70%
산업재	608.31	+0.40%	-0.16%	+2.85%
경기소비재	1,139.53	-0.55%	+0.64%	+2.79%
필수소비재	640.40	-0.25%	+0.07%	+5.39%
헬스케어	1,241.39	+1.04%	+0.65%	+3.77%
금융	399.83	+0.19%	+0.06%	+2.73%
IT	1,990.72	+2.49%	+5.89%	+5.63%
커뮤니케이션	191.64	-0.03%	+0.92%	+2.08%
유틸리티	305.60	-1.14%	+1.02%	+5.22%
부동산	221.52	-1.47%	+1.44%	-0.03%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

지표 호전 Vs. 매물 소화 과정

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.16% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.69% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,192.98 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발이 예상된다.

미 증시가 경제지표 호전과 대형 기술주의 호재성 재료에 힘입어 상승세를 이어갔다. 이는 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 물론 MS 와 애플의 상승은 한국 증시 장중에 나왔던 내용임을 감안 영향은 크지 않다. 그렇지만 중국에 이어 미국의 제조업 지표 개선은 향후 한국 수출에 긍정적인 영향을 줄 수 있다는 점을 감안 투자심리 개선 효과를 줄 것으로 전망한다.

한편, 카플란 달라스 연은 총재를 비롯해 제임스 블라드, 토마스 바킨 총재 등 연준위원들이 미국의 고용시장 약화 및 경기 회복세 둔화를 언급하는 등 불안 심리를 자극하는 발언들이 이어져 부담은 여전하다. 여기에 추가 부양정책을 둘러싼 미국 민주당과 공화당 협상 지연 소식 또한 부정적이다. 그럼에도 불구하고 미-중 지표 호전으로 국제유가와 국제금리가 상승하는 등 위험자산 선호심리가 높아져 외국인 수급 개선 기대는 지수 상승을 견인할 것으로 전망한다. 이를 종합하면 한국 증시는 상승 출발 후 개별 기업 이슈에 발맞춰 매물 소화 과정을 보일 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 제조업 지표 개선

7 월 미국 ISM 제조업 지수는 전월(52.6)이나 예상(53.5)를 상회한 54.2 로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규수주(56.4→61.5), 생산지수(57.3→62.1), 가격지수(51.3→53.2) 등 대부분이 상승해 회복세를 보였다. 다만 고용지수는 42.1 에서 44.3 으로 개선 되었으나 여전히 기준을 하회해 제조업 고용은 부진했다.

6 월 미국 건설지출은 전월 대비 0.7% 감소해 전월(mom -1.7%)보다는 개선되었으나 예상(mom +1.3%)은 하회했다. 민간부문과 공공부문 모두 전월 대비 0.7% 감소 했으며 거주용 건설지출은 1.5% 감소했다. 다만 기업 설비투자를 이야기 하는 비거주 건설지출은 전월 대비 0.2% 증가해 지난달 1.5% 감소에서 크게 개선 되어 경기 회복 기대를 높였다.

애틀란타 연은은 GDPNow 를 통해 3 분기 GDP 성장률에 대해 19.6% 성장할 것으로 제시 했다. 한편, 뉴욕연은은 Nowcasting 을 통해 지난 금요일 3 분기 GDP 성장률에 대해 16.85% 성장을 제시했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 국채금리 상승

국제유가는 미국과 중국의 제조업 지표 호전을 이유로 매수세가 유입되며 상승했다. 특히 중국은 3개월 연속 확장세를 기록하며 원유 수입량이 증가하고 있다는 점이 긍정적인 영향을 줬다. 그러나 이번달부터 OPEC+ 산유국들의 산유량 감산이 하루 평균 770만 배럴로 축소된 점은 상승폭을 제한했다.

달러화는 지난 7월 10년내 약세폭이 가장 컸다는 점을 감안 경제지표 호전을 기반으로 여타 환율에 대해 강세폭을 확대했다. 다만, 미국과 중국의 제조업 지표 개선에 기대 위험자산 선호심리가 강화되자 달러 강세폭은 제한되었다. 국제유가 강세로 러시아 루블화는 큰 폭으로 달러 대비 강세를 보였으나 브라질 헤알화는 경기 불확실 여파로 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 최근 하락에 따른 반발과 제조업 지표 개선 및 부진한 건설지출 속에서도 기업 설비투자를 이야기 하는 비거주 지출이 증가해 경기 회복 기대 속 상승했다. 물론 카플란 총재를 비롯해 바킨, 블라드 총재 등 연준위원들이 고용불안 및 경기 회복 둔화 언급해 상승폭은 제한되었다.

금은 정치 불확실성이 높아진 가운데 상승하기는 했으나 달러화 강세 여파로 그 폭은 제한되었다. 구리 및 비철금속은 미-중 제조업지표 개선에 힘입어 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 3.48% 철근은 1.00% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	41.01	+1.84	-1.42	Dollar Index	93.519	+0.18	-0.16
브렌트유	44.15	+1.45	+0.57	EUR/USD	1.1766	-0.10	+0.12
금	1,986.30	+0.02	+1.58	USD/JPY	105.95	+0.11	+0.55
은	24.417	+0.83	-0.34	GBP/USD	1.3074	-0.08	+1.49
알루미늄	1,752.00	+2.25	+2.58	USD/CHF	0.9177	+0.53	-0.24
전기동	6,490.00	+1.20	+1.08	AUD/USD	0.7126	-0.24	-0.32
아연	2,324.00	+0.24	+3.89	USD/CAD	1.3386	-0.19	+0.22
옥수수	328.50	+0.46	-1.79	USD/BRL	5.3133	+1.74	+3.16
밀	521.00	-1.93	-1.28	USD/CNH	6.9823	-0.10	-0.25
대두	896.25	+0.42	-0.39	USD/KRW	1193.40	+0.18	-0.23
커피	120.50	-0.90	+6.35	USD/KRW NDF1M	1192.98	-0.12	-0.23

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.554	+2.61	-6.08	스페인	0.332	-0.40	-0.60
한국	1.302	+0.70	+1.00	포르투갈	0.342	-0.40	-0.20
일본	0.026	+0.60	+0.40	그리스	1.081	-0.10	+1.00
독일	-0.523	+0.10	-3.20	이탈리아	1.006	-0.50	+2.00

자료: 블룸버그, 키움증권