

2020년 8월 11일

KIWOOM DAILY

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

다우지수, 개별 호재성 재료에 기반해 상승 항공, 산업재, 에너지 강세 Vs. 대형 기술주, 바이오 부진

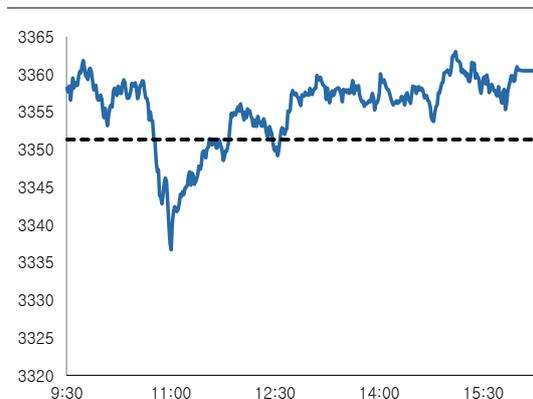
미 증시 특징: 성장주에서 가치주로 로테이션

미 증시는 코로나 진정에 힘입어 상승 출발했으나 트럼프의 행정명령으로 인한 정치 마찰 우려가 지속되자 하락 전환. 특히 미국의 중국 관료들에 대한 제재에 대응 중국 정부가 미국 의원들에 대한 제재를 발표하자 중국과의 마찰 우려속 낙폭 확대. 그러나 애플(+1.45%)이 상승 전환하고 항공업종과 리조트 회사들에 대한 긍정적인 소식이 전해지자 다우가 강세를 보이며 혼조 마감(다우 +1.30%, 나스닥 -0.39%, S&P500 +0.27%, 러셀 2000 +0.99%)

미 증시는 ①추가 부양책 ②미-중 마찰 ③개별 기업 재료의 영향으로 변화. 트럼프가 지난 주말 의회의 추가 부양책 합의 실패를 이유로 전격적인 행정명령과 각서를 발표. 추가 실업급여 400 달러 지급, 급여세 유예, 학자금 대출, 세입자의 퇴출 금지 등이 그 내용임. 그렇지만 추가 실업급여 관련해서는 헌법 위반, 급여세 유예에 관해서는 공화당 반대 등을 감안 시장에서는 정치적인 쇼로 해석. 그런 가운데 트럼프는 민주당이 합의를 원한다고 주장하고 민주당은 웃기는 일이라고 비난하며 정치 마찰은 지속. 한편, 중국과의 마찰도 확대. 미국이 홍콩 행정장관을 비롯한 11 인에 제재를 발표한 데 이어 이날은 중국 정부가 공화당 의원등 11 명의 미국인에 대해 제재를 발표. 시장은 틱톡과 위챗 제재로 미국 기업들의 중국내 매출이 감소할 수 있다는 점에 주목하며 일부 기술주의 약세를 촉발

미-중 마찰이 확산되자 전일 홍콩 증시에서 애플 관련주가 5% 내외 급락. 애플이 앱 스토어에서 위챗을 제거해야 하는 최악의 시나리오에서 아이폰 연간 출하량이 25~30% 감소 할 수 있다는 소식이 전해진 데 따른 것으로 추정. 이 영향으로 애플은 장 중 1% 약세를 보임. 그렇지만 글로벌 시총 1 위 기업으로 애플이 확고히 하고 있다는 점이 부각되자 매수세가 유입되며 애플(+1.45%)이 상승 전환하며 미 증시를 견인. 더불어 TSA(교통안전국)에서 9일 미국 공항 이용객수가 83 만명을 넘어서 팬데믹 이후 최고치를 경신했다는 소식이 전해지자 항공업종이 급등. 더불어 MGM(+13.77%)과 나이키(+3.49%), 캐터필라(+5.26%) 등도 긍정적인 소식으로 강세를 보이자 다우지수는 상승

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	동락률(%)	Close	D-1	지수	동락률(%)	Close	D-1	
KOSPI		2,386.38	+1.48	홍콩항셍		24,377.43	-0.63	
KOSDAQ		862.76	+0.60	영국		6,050.59	+0.31	
DOW		27,791.44	+1.30	독일		12,687.53	+0.10	
NASDAQ		10,968.36	-0.39	프랑스		4,909.51	+0.41	
S&P 500		3,360.47	+0.27	스페인		7,053.90	+1.49	
상하이종합		3,379.25	+0.75	그리스		617.33	-2.42	
일본		22,329.94		휴장		이탈리아	19,651.57	+0.69

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

대형기술주 하락 Vs. 산업재, 건설, 항공 강세

애플(+1.45%)은 중국 매출 감소 우려에도 불구하고 웹 부시가 향후 아이폰 판매 급증 기대가 높아 10년에 한번의 기회라며 목표주가를 상향 조정하자 상승했다. MGM(+13.77%)은 인터랙티브(-1.34%)가 MGM의 온라인 카지노 매출을 기대하며 지분을 12% 확보했다는 소식이 전해지자 급등했다. 라스베가스 샌즈(+7.51%), 윈 리조트(+9.96%) 등 리조트, 카지노 회사들도 급등했다. 더불어 TSA가 공항 이용객수가 팬더믹 이후 최고치를 경신했다고 발표하자 보잉(+5.52%)은 물론 델타항공(+7.95%), 아메리칸 에어라인(+7.44%) 등 항공 업종과 GM(+4.72%) 등 자동차 업종이 강세를 보였다.

신발 판매 업체인 풋 락커(+7.82%)는 낙관적인 가이던스를 발표하자 급등했고 나이키(+3.49%) 등도 동반 상승했다. 단열재 업체인 탑 빌드(+2.61%)는 주택 건설붐이 확산 되고 있다며 긍정적인 전망을 발표하자 KB홈(+3.91%), 캐터필라(+5.26%), US스틸(+8.68%) 등이 동반 상승했다. 엑손모빌(+2.46%) 등 에너지 업종은 국제유가 상승으로 강세를 보였다. 반면, MS(-1.99%)는 틱톡 인수와 관련 트위터가(+0.81%)가 협상중이라는 소식이 전해지자 급락했다. 세일즈포스(-1.93%), 아마존(-0.61%), 넷플릭스(-2.29%)는 물론 페이스북(-2.67%), 줌비디오(-3.37%) 등은 차익 매물로 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+3.69%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.96%
에너지섹터 ETF(OIH)	+4.44%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.36%
소매업체 ETF(XRT)	+0.53%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.00%
금융섹터 ETF(XLF)	+0.72%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.30%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.28%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.96%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.52%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.08%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.95%	배당주 ETF(DVY)	+1.61%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.16%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.80%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.45%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.27%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.00%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.11%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.34%	하이일드 ETF(JNK)	-0.07%
곡물 ETF(DBA)	-0.14%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.12%
반도체 ETF(SMH)	+0.07%	Long/short ETF(BTAL)	-3.01%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	289.24	+3.08%	+6.02%	+7.58%
소재	391.86	+0.99%	+3.85%	+7.41%
산업재	650.15	+2.43%	+6.88%	+12.66%
경기소비재	1,175.40	+0.68%	+3.15%	+6.23%
필수소비재	654.13	+0.45%	+2.14%	+5.87%
헬스케어	1,234.88	-0.34%	-0.52%	+4.63%
금융	414.73	+0.64%	+3.73%	+6.01%
IT	1,992.87	-0.33%	+0.11%	+7.09%
커뮤니케이션	196.49	-0.46%	+2.53%	+4.18%
유틸리티	311.82	-0.10%	+2.04%	+6.14%
부동산	225.96	-0.16%	+2.00%	+5.70%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

차익 욕구 높아진 시장

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.18% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.25% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,186.30 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

최근 한국 증시는 개인 투자자들의 쏠림 현상으로 일부 기업들 위주로 급등하며 상승세를 지속하고 있다. 기업들의 펀더멘탈을 비롯해 증시 주변 환경보다 유동성에 의한 시장의 움직임으로 당분간 이러한 경향은 지속될 것으로 전망한다. 이런 가운데 미 증시는 변화의 조짐이 이어지고 있다. 그동안 상승을 주도했던 일부 대형 기술주 및 언택트 관련주가 차익 매물이 출회되며 하락세를 지속하고 있으며 반면, 그동안 부진했던 경기 민감주가 반등세를 이어가는 등 업종별 로테이션이 이어지고 있다. 이는 한국 증시에서도 차익 욕구를 높이는 요인으로 작용할 것으로 예상된다.

특히 미-중 마찰이 확산되며 애플을 비롯한 미국 기업들이 대 중국 매출 급감 우려가 장중 부각되며 약세를 보이기도 해 관련 종목들의 투자심리를 위축 시킬 것으로 판단된다. 물론 미국 고용동향 지수를 비롯해 고용지표들이 느리지만 견고함을 보여주고 있고 국제유가를 비롯해 미국 국채 금리가 상승한 점은 긍정적이다. 그럼에도 불구하고 상승에 대한 부담이 확산되고 있어 차익 매물 출회 가능성을 배제할 수 없다

주요 경제지표 결과

미국 고용지표 개선

6 월 미국 JOLTS 즉 채용공고는 전월(537.1 만건)은 물론 예상(528.8 만건)을 크게 상회한 588.9 만건을 기록했다. 이직률은 전월(1.7%) 보다 증가한 2.1%로 발표 돼 일자리 전망에 대해 자신감이 높다는 점을 방증한다.

7 월 미국 고용동향지수는 전월(49.46) 보다 개선된 50.89 로 발표되었다. 그러나 지난 2 월 109.27 에 비해 여전히 크게 낮은 수준을 기록하고 있어 고용불안은 지속되고 있다. 특히 최근 2개월 동안의 상승폭에 비해 낮은 수준에 그쳐 향후 전망도 그리 낙관적이지 않다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 아람코의 원유 수요에 대한 낙관적 전망으로 상승

국제유가는 아람코가 부진한 실적을 발표하며 향후 원유 수요는 낙관적이라고 전망하자 상승했다. 더불어 미국 고용지표 및 중국 경기 개선 기대에 따른 수요 증가 가능성도 상승 요인 중 하나였다. 한편, EIA, OPEC, IEA 등 주요 기관의 월간 보고서 발표를 앞두고 매수세가 유입된 점도 긍정적이었다.

달러화는 고용지표 개선에 기대 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 그러나 15 일 중국과의 무역합의 이행 관련 회담을 앞두고 마찰이 격화되는 경향을 보이고 있다는 점, 미국 내 정치 마찰이 확산되는 경향을 보이자 변화폭은 제한 되었다. 현재 시장은 달러화가 15 일 회담까지 방향성을 보이며 변화를 보이기는 쉽지 않을 것이라고 전망하고 있다.

국채금리는 중국과의 마찰이 확산되고 트럼프의 행정명령 또한 정치적인 마찰 우려가 높아지자 하락 출발 했다. 그러나 코로나 신규 확진자 수가 안정을 찾아가고 이날 발표된 고용지표가 견고함을 보이자 상승 전환에 성공했다. 다만 여전히 중국과의 마찰이 지속됨에 따라 15 일 무역합의 이행 관련 회담을 앞두고 있어 변화는 제한되었다.

금은 달러 강세 불구 미국 정치와 중국과의 마찰이 지속되자 안전자산 선호심리가 높아지며 상승했다. 구리 및 비철금속은 혼조세로 마감했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 3.19% 상승했으나 철근은 0.10% 하락했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	41.94	+1.75	+2.27	Dollar Index	93.587	+0.16	+0.05
브렌트유	44.99	+1.33	+1.90	EUR/USD	1.1741	-0.39	-0.18
금	2,039.70	+0.58	+2.69	USD/JPY	105.95	+0.03	0.00
은	29.261	+6.25	+19.84	GBP/USD	1.3071	+0.15	-0.03
알루미늄	1,786.00	+0.85	+1.94	USD/CHF	0.9153	+0.32	-0.27
전기동	6,396.50	+1.40	-1.44	AUD/USD	0.715	-0.10	+0.36
아연	2,397.00	-0.29	+3.14	USD/CAD	1.3355	-0.22	-0.27
옥수수	323.00	+0.70	-1.67	USD/BRL	5.4706	+0.59	+2.78
밀	491.00	-0.91	-5.76	USD/CNH	6.9609	-0.12	-0.31
대두	873.25	+0.66	-2.57	USD/KRW	1185.60	+0.08	-0.65
커피	115.30	-2.21	-4.32	USD/KRW NDF1M	1186.30	-0.29	-0.54

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.577	+1.32	+2.29	스페인	0.252	-2.30	-8.00
한국	1.362	+3.50	+6.00	포르투갈	0.268	-2.50	-7.40
일본	0.012	-0.80	-0.80	그리스	1.042	+3.60	-3.90
독일	-0.526	-1.70	-0.30	이탈리아	0.919	-0.80	-8.70

자료: 블룸버그, 키움증권