

2020년 8월 18일

KIWOOM DAILY

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

나스닥, 추가 부양책 갈등 속 개별 기업 이슈로 상승 테슬라 +11.20%, NVIDIA +6.68%, 아마존 +1.09%

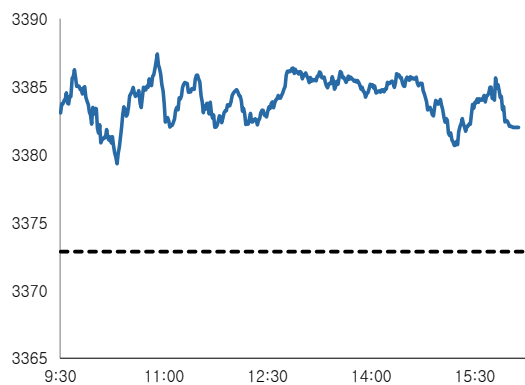
미 증시 특징: ①미-중 갈등 ②추가 부양책 ③개별 기업 이슈 영향

지난 금요일 미 증시는 소매판매 부진 불구 산업생산 개선에 기대 혼조세로 마감한 데 이어 오늘은 추가 부양책과 미-중 갈등 속 개별 기업 이슈에 기대 변화를 보임. 특히 지난 주 낙폭이 컸던 기술주가 강세를 보인 반면 상승폭이 컸던 금융주가 부진한 모습을 보이는 등 기술적인 면도 영향. 한편, 거래량 급감 속 추가 부양책 불확실성 등 부정적인 요인은 반영이 되지 않음(다우 -0.31%, 나스닥 +1.00%, S&P500 +0.27%, 러셀 2000 +0.48%)

미 증시는 ①미-중 갈등 ②추가 부양책 ③개별 기업 이슈로 변화. 미-중 갈등이 미 대선을 앞두고 혼란스러운 모습. 트럼프가 틱톡의 미국내 자산을 모두 매각하라고 경고하는 등 틱톡과 위챗에 대한 규제도 높아졌고, 아이치이에 대한 조사 및 화웨이에 대한 제재도 사회사로 확산하는 등 강화. 여기에 미국이 대만에 순항 미사일로 분류되는 무인항공기를 판매하는 등 군사적 마찰 우려가 높아짐. 미-중 마찰이 경제에 이어 군사적인 이슈로도 확산. 그러나 미-중 회담이 중국의 베이다이어 회의 및 8,9 월 미국산 제품 구입 확대를 이유로 연기한 점은 긍정적. 실제 중국은 미국산 원유 수입을 위해 대규모 유조선 계약을 체결한 것으로 알려짐. 여기에 트럼프가 지난 주 사상 최대 옥수수 주문이 들어왔다고 주장해 일부에서는 완화 기대를 높여 미-중 마찰이 지수에 미친 영향은 제한

추가 부양책은 의회 갈등이 심화되며 난항을 보이고 있음. 공화당 상원 원내대표는 “합의가 될 지 확신하지 못하고 있다” 라고 주장. 특히 상원은 9 월 8 일 이후 투표를 할 것이라는 소식이 전해져 8 월 합의 가능성은 더욱 약화. 이는 8 월 이후 미국의 소비 절벽 가능성이 높아져 향후 시장에 부정적. 한편, 테슬라(+11.20%)는 9 월 배터리데이에서 ‘게임체인저’ 발표 전망과 3Q 전기차 수요 강세에 기대 목표주가가 상향 되자 급등. 더불어 GM(+7.72%) 은 전기차 사업부분 분사 가능성 제기 속 상승했으며 NVIDIA(+6.68%)도 데이터 센터 향 수요 부진을 게임 GPU 가 대체할 것이라는 전망으로 급등. 아마존(+1.09%)도 클라우드 관련 기업의 지분 인수 논의로 상승해 나스닥 상승을 견인

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수등락률(%) Close	D-1	지수등락률(%) Close	D-1
KOSPI	2,407.49	-1.23	홍콩항셍	25,347.34 +0.65
KOSDAQ	835.03	-2.31	영국	6,127.44 +0.61
DOW	27,844.91	-0.31	독일	12,920.66 +0.15
NASDAQ	11,129.73	+1.00	프랑스	4,971.94 +0.18
S&P 500	3,381.99	+0.27	스페인	7,090.10 -0.90
상하이종합	3,438.80	+2.34	그리스	637.12 +0.43
일본	23,096.75	-0.83	이탈리아	19,950.32 -0.39

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

건설업종 급등 Vs. 금융주 하락

테슬라(+11.20%)는 웰부시가 배터리데이에서 혁신적인 배터리를 발표할 가능성과 3분기 전기차 수요가 강할 것이라며 목표주가를 상향조정하자 급등했다. NVIDIA(+6.68%)는 실적발표(19일)를 앞두고 여러 투자회사들이 게임용 GPU가 데이터 센터 수요 둔화를 상쇄할 것이라며 목표주가를 상향조정하자 급등했다. 주택지표 개선에 기대 KB홈(+2.18%), DR호튼(+2.72%), 레나르(+3.80%) 등 건설업종과 홈디포(+2.74%), 로이어스(+2.64%) 등 주택 인테리어 업종도 강세를 보였다. 특히 홈디포는 코로나 이슈에도 불구하고 4월 이후 방문객수가 35% 증가했다는 보도도 긍정적이었다.

GM(+7.72%)은 도이체방크가 전기차 사업부 분사 기대 속 매수리스트에 포함하자 급등했다. 배릭 골드(+11.32%)는 버크셔해서웨이의 지분 매입 소식에 급등했다. 클라우드컴퓨팅 회사인 랙스페이스(+10.30%)는 아마존(+1.09%)과 지분 인수를 위한 협상이 진행중이라는 소식이 전해지자 급등했다. 반면, 보잉(-3.41%), 델타항공(-3.21%) 등 항공주는 수요 부진으로 일자리 감축이 크게 확산될 것이라는 소식과 코로나 확산에 따른 여행 감소에 기인해 급락했다. JP모건(-2.64%), 웰스파고(-3.28%) 등 금융주는 지난 주 상승에 따른 매물 출회와 국채금리 하락 여파로 약세를 보였다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.57%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.26%
에너지섹터 ETF(OIH)	-1.23%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.17%
소매업체 ETF(XRT)	+2.25%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.19%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.67%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.01%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.67%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.30%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.14%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.11%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.05%	배당주 ETF(DVY)	-0.66%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.89%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.44%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.85%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.11%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.97%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.16%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.59%	하이일드 ETF(JNK)	+0.70%
곡물 ETF(DBA)	+0.70%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.22%
반도체 ETF(SMH)	+1.46%	Long/short ETF(BTAL)	+0.77%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	285.18	-0.63%	-1.40%	+4.29%
소재	395.41	+0.38%	+0.91%	+3.65%
산업재	651.15	-0.50%	+0.15%	+8.34%
경기소비재	1,199.92	+1.21%	+2.09%	+5.03%
필수소비재	660.50	+0.56%	+0.97%	+5.63%
헬스케어	1,250.47	+0.58%	+1.26%	+1.37%
금융	410.98	-1.54%	-0.90%	+3.68%
IT	2,014.98	+0.67%	+1.11%	+4.53%
커뮤니케이션	197.08	+0.10%	+0.30%	+2.12%
유틸리티	305.18	-0.14%	-2.13%	+1.08%
부동산	224.20	+0.89%	-0.78%	+4.19%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

개별 종목 장세 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.12% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 1.27% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,184.05 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발 할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 휴장인 가운데 중국 증시가 2% 넘게 급등했다. 중국 인민은행의 유동성 공급과 증감회의 주식시장 개혁 소식 등이 기인한 결과였다. 이러한 중국의 부양책은 투자심리 개선에 긍정적이다. 더불어 미-중 갈등이 트럼프의 강경한 발언이 이어지며 확산되기는 했으나 중국이 미국산 원유 및 농산물을 대규모로 주문했다는 점은 갈등 완화 기대를 높인다는 점에서 이 또한 긍정적이다. 특히 중국의 원유 수입 확대에 기대 국제유가가 2% 넘게 상승한 점도 한국 증시에 우호적이다.

그렇지만 미국 추가 부양책 지연이 현실화 되고 있다는 점을 감안 미국의 소비절벽 가능성이 높아진 점은 부담이다. 여기에 미국의 대선과 관련 우편 투표를 둘러싼 마찰이 이어지는 등 미국 정치 불확실성은 주목할 필요가 있다. 미국 민주당 주도로 하원에서 우체국 지원안과 관련된 표결 및 청문회가 이뤄지고 트럼프는 이에 대해 비현실적이라고 주장하는 등 마찰이 확산되고 있기 때문이다. 이는 최근 S&P 가 미국의 신용등급 전망을 정치 불확실성을 이유로 하향 조정해 우려를 더욱 높인다. 이를 감안 한국 증시는 상승 출발이 예상되나 그 폭을 확산 시키기 보다는 미 증시 특징처럼 개별 종목 이슈에 따라 변화를 보이는 종목 장세가 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 주택지표 개선

8월 뉴욕주 제조업지수는 전월(17.2)는 물론 예상(17.0)을 크게 하회한 3.7을 기록했다. 세부항목은 신규주문(13.9→-1.7), 출하지수(18.5→6.7), 배달시간지수(2.6→1.3) 등이 하락한 가운데 고용지수(0.4→2.4)는 개선 되었다. 경기 전망 지수(38.4→34.3)은 하락했다.

8월 미국의 주택 건설업자들의 심리를 알 수 있는 주택시장지수는 전월(72)는 물론 예상(72)를 넘어선 78을 기록해 사상 최고치를 기록 했다. 신규 및 기존 주택판매의 전년대비 증감률과 70%의 상관관계가 있는 지표라는 점에서 주택 지표의 지속적인 개선 기대가 높아졌다. 현재 여건 지수는 사상 최고치(86)에 근접한 84를 기록했고 6개월 기대지수는 사상최고치를 경신한 78을 기록했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 금, 은 급등

국제유가는 중국이 미국산 원유 구매를 확대했다는 소식이 전해지자 상승했다. 일부 언론은 중국이 8~9 월 미국산 원유를 수입하기 위해 대규모 유조선 운송 계약을 체결 했다는 소식이 전해졌다. 그동안 미국산 제품에 대한 수입이 제한 되었던 점을 감안 이러한 소식은 무역합의 이행을 위한 조치로 해석되며 향후 수입 규모가 확산 될 수 있음을 보여줘 투자심리 개선에 도움이 되었다. 한편, OPEC+ 회의를 앞두고 감산합의 이행률이 97%에 달했다는 점도 상승 요인 중 하나였다.

달러화는 주택지표 호전에도 불구하고 뉴욕주 제조업지수 부진 영향으로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 미국의 경기 회복에 대한 불확실한 우려가 높아진 데 따른 것으로 추정된다. 더 나아가 미국 추가 부양책 불확실성이 확대 된 점도 달러 약세 요인 중 하나였다. 멕시코 폐소, 러시아 루블화, 브라질 헤알화 등 신흥국 환율은 미국 경기 회복 지연 우려 속 달러 대비 약세를 보였다. 반면 역외 위안화는 미-중 갈등 완화 기대 속 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 주택지표 호전 불구 제조업 지표 부진으로 하락했다. 특히 추가 부양책 불확실성 확대로 10 년물 국채금리가 장중 한 때 0.67%를 하회하기도 하는 등 낙폭을 확대하기도 했다. 그렇지만 나스닥이 기술주의 개별 이슈로 강세를 보이고 미-중 갈등 완화 기대가 높아지며 낙폭을 축소한 점이 특징이다.

금은 달러 약세 및 추가 부양책을 둘러싼 불확실성에 따른 안전자산 선호심리가 높아지며 급등했다. 은도 6% 가까이 급등했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에 기반해 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.62% 철근은 0.42% 상승했다.

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	42.89	+2.09	+2.27	Dollar Index	92.812	-0.31	-0.82
브렌트유	45.37	+1.27	+0.84	EUR/USD	1.1872	+0.25	+1.14
금	1,998.70	+2.51	-2.01	USD/JPY	106	-0.56	+0.04
은	27,834	+6.00	-5.59	GBP/USD	1.3108	+0.17	+0.27
알루미늄	1,756.00	+0.57	-1.68	USD/CHF	0.9063	-0.31	-1.02
전기동	6,446.00	+1.25	+0.77	AUD/USD	0.7218	+0.66	+0.95
아연	2,442.00	+3.15	+1.88	USD/CAD	1.3197	-0.52	-1.15
옥수수	344.75	+2.00	+6.73	USD/BRL	5.5015	+1.45	+0.38
밀	526.25	+3.29	+5.30	USD/CNH	6.9337	-0.15	-0.39
대두	915.25	+1.84	+4.81	USD/KRW	1184.60	+0.11	-0.01
커피	117.45	+0.86	+1.86	USD/KRW NDF1M	1184.05	-0.24	-0.20

자료: 블룸버그, 키움증권

10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.685	-2.44	+10.95	스페인	0.323	-3.10	+7.00
한국	1.400	+4.30	+7.30	포르투갈	0.342	-2.60	+7.30
일본	0.047	-0.40	+3.50	그리스	1.099	-2.60	+5.70
독일	-0.451	-3.00	+7.50	이탈리아	0.929	-5.70	+1.00

자료: 블룸버그, 키움증권