

2020년 8월 19일

KIWOOM DAILY

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

온라인 매출 급증으로 언택트 관련주 강세 미 상무부, 온라인 소비 전분기 대비 31.8% 급증

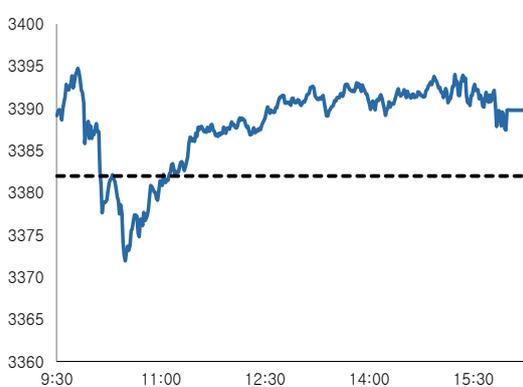
미 증시 특징: 비대면 관련주 강세

미 증시는 기업들의 실적 결과에 반응을 보이며 나스닥이 강세를 보였으나 중소형 지수인 러셀 2000 지수가 1% 하락하며 혼조 마감. 특히 장 중 추가 부양책 불확실성 여파로 하락하기도 했으나 아마존(+4.09%) 등 특정 종목의 변화가 시장에 영향을 주며 결국 상승 전환에 성공하며 S&P500 이 사상 최고치를 경신한 점이 특징(다우 -0.24%, 나스닥 +0.73%, S&P500 +0.23%, 러셀 2000 -0.99%)

미국 추가 부양책은 여전히 불확실성이 높음. 므누신 미 재무장관은 “민주당이 부양책에 대해 고집을 부리며 논의하지 않고 있다” 라고 주장. 특히 “경제지표가 개선되는 등 경제가 안정을 보이고 있기 때문에 1조 달러 패키지 부양책 만으로도 충분하다” 라고 주장. 한편, 민주당과 공화당은 전당대회에 집중하고 있어 협상 지연은 지속될 수 있으며 8 월 말 이후 미국 소비 절벽 가능성은 더욱 높아짐. 그렇기 때문에 시장은 적극적인 대응이 제한된 가운데 거래량이 급감했으며 일부 종목의 변화로 인한 등락에 그치는 모습

오늘 시장 변화를 주도한 종목은 아마존(+4.09%), 월마트(-0.66%)가 예상을 소폭 상회한 결과를 내놓았으나 이보다 시장이 주목한 부문은 온라인 매출. 3 월 이후 코로나로 인해 쇼핑객들이 주로 음식과 일상 필수 품목을 비축하기 위해 전자 상거래 채널로 이동한 데 힘입어 월마트의 2 분기 온라인 판매는 전년 대비 97%나 급증했다고 발표. 이러한 월마트의 온라인 매출 급증 소식은 아마존의 급등에 영향을 줬고 여타 비대면 관련 종목들의 상승을 이끔. 특히 미국 상무부가 이날 2 분기 소매판매가 3.9% 감소 했으나 온라인 매출은 전분기 대비 31.8% 급증해 지난 분기 발표치인 2.4%를 크게 상회했다고 발표한 점도 비대면 관련주의 상승 요인. 상무부는 전체 소매판매에서 온라인 매출이 차지한 비중은 16.1%로 지난 분기 11.8%를 크게 상회했다고 발표. 이미 알려져 있던 사실이지만 실제 수치로 발표되자 아마존을 비롯해 비대면 관련주에 쏠림 현상이 발생하며 관련주가 강세

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종라클(%)	Close	D-1	지수종라클(%)	Close	D-1
KOSPI	2,348.24	-2.46	홍콩항셩	25,367.38	+0.08
KOSDAQ	800.22	-4.17	영국	6,076.62	-0.83
DOW	27,778.07	-0.24	독일	12,881.76	-0.30
NASDAQ	11,210.84	+0.73	프랑스	4,938.06	-0.68
S&P 500	3,389.78	+0.23	스페인	7,043.50	-0.66
상하이종합	3,451.09	+0.36	그리스	643.98	+1.08
일본	23,051.08	-0.20	이탈리아	19,845.61	-0.52

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

아마존 효과로 비 대면 관련주 강세

아마존(+4.09%)은 월마트의 온라인 매출 급증과 상무부의 2분기 온라인 매출 증가 발표로 급등했다. 이 결과 알파벳(+2.61%)과 세일즈 포스(+3.70%), 어도비시스템(+2.64%), 오라클(+2.20%)은 물론 넷플릭스(+1.97%), 온라인 회의 업체인 줌 비디오(+4.00%), 게임주인 블리자드(+1.39%) 등 비대면주가 강세를 보였다. 테슬라(+2.80%)는 지속된 쏠림 현상 속 강세를 이어갔다. 반면, JP모건(-1.39%), 웰스파고(-1.76%) 등 금융주는 국채금리 하락과 지난 주 상승에 따른 차익 매물 출회가 지속되며 하락세를 이어갔다. 마이크론(-1.81%)은 수요 둔화에 대한 우려로 지속적인 하락을 보였다.

소매 유통업체인 월마트(-0.66%)는 온라인 매출 급증에 힘입어 예상을 상회한 실적 발표로 상승 출발했으나 가이던스 제출을 하지 않는 등 미래에 대한 우려가 높아지자 매물 출회되며 하락했다. 타겟(-0.48%), 달러 제너럴(-1.37%) 등도 동반 하락했다. 홈 인테리어 업체인 홈디포(-1.12%)는 양호한 실적 발표에도 불구하고 차익 매물 출회되며 하락했다. 로이어스(-0.32%)도 동반 하락했다. 백화점 업체인 콜스(-14.67%)는 부진한 실적 발표 및 새로운 경기 부양책 지연으로 인한 소비지출 둔화 가능성이 높아지자 급락했다. TJX(-3.30%), L브랜드(-2.15%), 갭(-2.79%) 등도 동반 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.95%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.37%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.89%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.69%
소매업체 ETF(XRT)	-0.78%	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.70%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.65%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.73%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.38%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.06%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.63%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.26%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.60%	배당주 ETF(DVY)	-0.85%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.14%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.03%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.34%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.04%
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.57%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.17%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.03%	하이일드 ETF(JNK)	+0.02%
곡물 ETF(DBA)	-0.21%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.45%
반도체 ETF(SMH)	-0.62%	Long/short ETF(BTAL)	+2.17%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	280.29	-1.71%	-2.86%	-3.44%
소재	393.98	-0.36%	+0.72%	+2.40%
산업재	647.64	-0.54%	-0.91%	+6.37%
경기소비재	1,217.44	+1.46%	+4.24%	+6.95%
필수소비재	662.85	+0.36%	+2.05%	+4.98%
헬스케어	1,250.04	-0.03%	+1.89%	+1.39%
금융	408.22	-0.67%	-2.83%	+1.05%
IT	2,022.92	+0.39%	+3.35%	+6.07%
커뮤니케이션	199.24	+1.10%	+2.74%	+3.66%
유틸리티	303.69	-0.49%	-0.48%	+0.12%
부동산	223.86	-0.15%	+0.96%	+4.02%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

종목 장세 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 3.12% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 0.11% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,183.85 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 장 후반 일부 종교단체로 인한 코로나 재 확산으로 정부가 긴급 담화를 발표할 것이라는 소식이 전해지자 매물이 출회되며 급락했다. 사회적 거리두기 강화 등으로 경기 위축 가능성이 높아진 데 따른 것으로 추정한다. 한편, 여타 금융시장을 보면 외환 시장은 영향이 제한된 모습이었으며 채권시장의 경우 채권선물에 대한 외국인의 순매수가 유입되며 상승폭을 키웠으나 이 또한 영향은 제한 되었다. 이를 감안 여타 금융시장에 비해 주식시장이 과도한 반응을 보인 것으로 판단된다. 이는 7,8 월 글로벌 주식시장에서 한국 증시가 상승폭이 컸기에 차익 실현 욕구가 높아진 데 따른 것으로 추정한다.

오늘 미 증시도 온라인 매출 증가에 기댄 일부 비 대면 관련주가 강세를 보였을 뿐 대체로 지난 주 상승폭이 컸던 금융주를 비롯한 대부분의 종목군은 부진한 모습을 보였다. 결국 미 증시 특히 나스닥은 상승세를 지속하고 S&P500 지수는 사상 최고치를 경신하기는 했으나 거래량이 급감하는 등 관망세가 짙은 양상을 보였다는 점에 주목할 필요가 있다. 이는 시장 참여자들이 차익 욕구가 높아진 가운데 일부 종목에 쏠림 현상이 나타난 데 따른 것으로 추정된다. 이를 감안 한국 증시 또한 차익 매물 출회가 지속되는 가운데 개별 종목들의 변화에 따라 등락을 보일 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 주택 지표 깜짝 큰 폭 개선

7 월 미국 주택착공건수는 전월(122 만건)이나 예상(124 만건)을 크게 상회한 149.6 만건을 기록했다. 착공 허가건수 또한 전월(125.8 만건)이나 예상(130 만건)을 상회한 149.5 만건으로 발표되었다. 지역별로는 북동부 지역 착공건수가 전년 대비 63.5% 증가하는 등 전체의 1/3 을 차지했다.

미 상무부는 2 분기 소매판매는 전분기 대비 3.9% 감소해 지난 분기 1.2% 감소에 이어 2 개분기 연속 감소했다고 발표했다. 그러나 온라인 매출의 경우 지난 분기 발표치인 전분기 대비 2.4% 증가를 훌쩍 넘어선 전분기 대비 31.8% 증가했다고 발표했다.

상품 및 FX 시장 동향

달러 약세 지속

국제유가는 달러 약세에도 불구하고 OPEC+ 회담을 앞두고 관망세가 짙은 가운데 보합으로 마감했다. 물론 감산 이행률이 95%를 넘어서는 등 긍정적인 회담 결과가 예상되고 있으나 코로나 재 확산에 대한 우려로 향후 소비 둔화 가능성이 높다는 점이 부담을 주며 매물 출회된 점이 특징이었다.

달러화는 FOMC 의사록 공개를 기다리며 5 일 연속 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 이 영향으로 27 개월내 최저치를 기록했다. 한편, 추가 부양책과 미국 대선을 둘러싼 정치 불확실성이 높아진 점도 달러 약세 요인 중 하나였다. 특히 부양책 지연으로 미국의 소비 절벽 우려가 높아지는 등 미국 경기 둔화 가능성이 제기된 점도 영향을 줬다.

국채금리는 추가 부양책을 둘러싼 협상 지연이 지속되자 향후 소비 절벽 우려가 부각되며 하락했다. 더불어 이번 주 민주당에 이어 다음 주 공화당 전당대회를 시작으로 미국 대선레이스가 시작되는 데 우편 투표를 둘러싼 논란이 지속되는 등 정치 불확실성이 높아진 점도 하락 요인 중 하나였다.

금은 달러 약세 및 안전자산 선호심리가 높아지며 2,000 달러를 다시 넘어섰고 은도 28 달러를 상회하는 등 강세를 보였다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에 기대 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.82% 상승했으나 철근은 0.34% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	42.89	0.00	+3.08	Dollar Index	92.288	-0.61	-1.43
브렌트유	45.46	+0.20	+2.16	EUR/USD	1.1937	+0.56	+1.68
금	2,013.10	+0.72	+3.43	USD/JPY	105.4	-0.57	-1.02
은	28.243	+1.47	+7.59	GBP/USD	1.3242	+1.06	+1.49
알루미늄	1,773.50	+1.00	-0.70	USD/CHF	0.9031	-0.39	-1.49
전기동	6,567.50	+1.88	+2.84	AUD/USD	0.7243	+0.40	+1.40
아연	2,458.50	+0.68	+2.01	USD/CAD	1.3168	-0.36	-1.00
옥수수	341.75	-0.87	+5.64	USD/BRL	5.4692	-0.76	+1.62
밀	517.50	-1.66	+2.73	USD/CNH	6.9076	-0.36	-0.49
대두	913.75	-0.16	+4.61	USD/KRW	1183.70	-0.08	-0.16
커피	121.05	+3.07	+6.56	USD/KRW NDF1M	1183.85	-0.01	-0.16

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.666	-2.27	+2.40	스페인	0.307	-1.60	+3.00
한국	1.352	-4.80	-1.00	포르투갈	0.338	-0.40	+4.40
일본	0.039	-0.80	+0.60	그리스	1.086	-1.30	+1.70
독일	-0.463	-1.20	+1.50	이탈리아	0.925	-0.40	-1.60

자료: 블룸버그, 키움증권