

# 다음주에 볼만한 차트

주식전략/시황. 한대훈 / 3773-8515, handaehoon@sk.com  
 연구원. 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sk.com

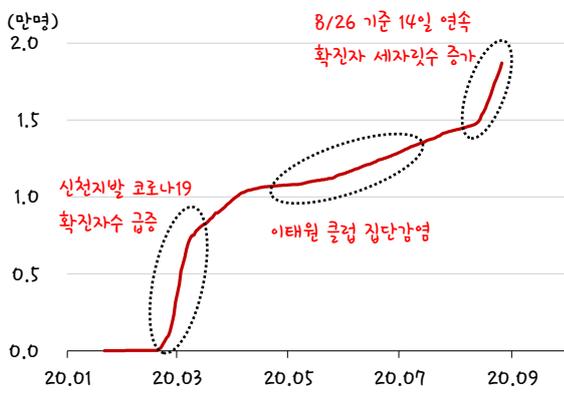


## 코로나 19의 2차 확산에 대비하는 스마트개미

2020-08-28

- 코로나 19 재확산에 따른 사회적 거리두기 3단계 격상 여부는 여전히 부담. 다만 주식측면에서는 풍부한 유동성이 하단을 지지할 것으로 전망
- 코스닥 거래대금이 코스피 거래대금 넘어서며 개인자금의 힘 재확인. 주도주 및 실적개선 업종에 매수가 집중된 점도 과거와 차별화

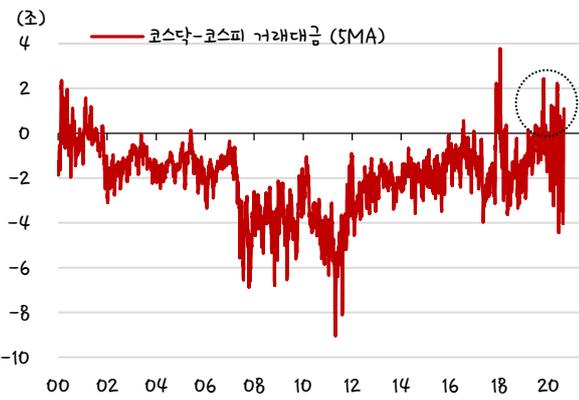
### 국내 코로나 19 누적 확진자 수 추이



자료: 중앙재난안전대책본부, SK 증권

코로나 19의 신규확진자 수가 14일 연속으로 세자릿 수를 기록하고 있다(8/26 기준). 특히 8/26에는 일일 확진자 수가 441명을 기록해 사회적 거리두기 3단계 격상여부는 여전히 변수다. 하지만 3단계 격상은 정부로서도 쉽지 않은 결정이다. 만약 3단계로 격상되면 모든 경제활동에 큰 충격을 주고, 이례 따른 내수위축 및 경제활동의 충격은 불가피하기 때문이다. 현재로서 예측은 어렵고, 3단계 격상여부도 알 수 없지만, 만약 3단계로 격상되면 위축되는 만큼 내수주 및 경기민감 업종에 대해서는 보수적인 접근이 필요하다.

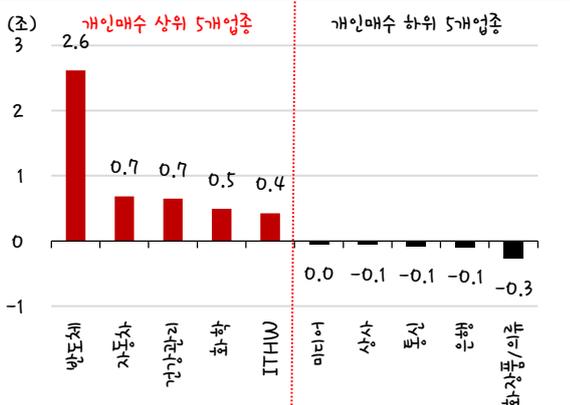
### 코스닥-코스피 거래대금 추이: 코스닥 거래대금이 코스피를 넘어섰다



자료: Quantwise, SK 증권

이처럼 코로나 19 재확산 우려가 계속되고 있다. 사회적 거리두기 3단계 격상에 대한 경계심도 여전히 코스피 거래대금은 큰 폭으로 감소했다. 일일 거래대금이 18.7조원까지 육박했지만(8/11), 이번주 코스피의 평균 거래대금은 12.8조원까지 감소했다. 그러나 코스닥의 거래대금은 여전히 증가세를 보이고 있고, 급기야 코스피 거래대금을 넘어섰다. 2000년 이후 총 5100일의 거래일 중에서 코스닥의 거래대금이 코스피보다 많았던 적은 425일뿐인데 그중 올해 3월 이후가 47일이다(같은기간 코스피는 76일). 풍부한 유동성과 개인자금의 힘을 재확인할 수 있는 대목이다.

### 8월 개인자금 순매수 상위 5개 업종



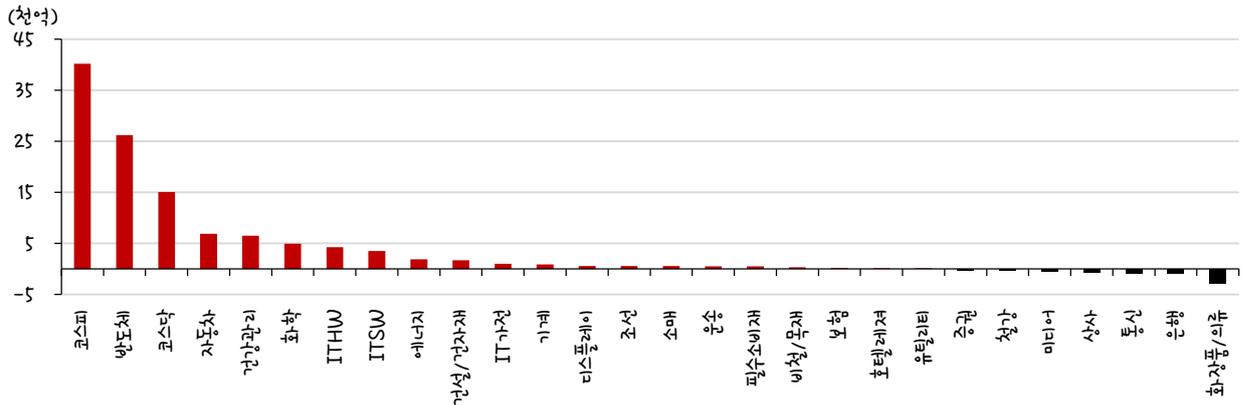
자료: Quantwise, SK 증권

고객예탁금은 51.7조원까지 증가했다. 풍부한 유동성을 바탕으로 개인자금의 유입은 계속해서 이어질 전망이다. 더구나 개인투자자금은 과거와 달리 주도주에 대한 매수로 이어지고 있다. 코로나 19의 2차 확산에 대한 우려가 불거진 8월에도 개인 자금은 반도체, 헬스케어, 화학(배터리) 등 주도주 업종과 실적개선을 시험한 자동차 업종에 집중됐다. 반면 경제활동 재개 기대감이 낮아지면서 경기민감 및 내수업종에 대해서는 매도 분위기가 우세했다. 월말/월초를 맞아 매크로 지표에 대한 경계심도 있겠지만, 경제지표에 민감도가 낮아진만큼 주도주를 중심으로 한 유동성 장세는 계속될 것으로 예상된다.



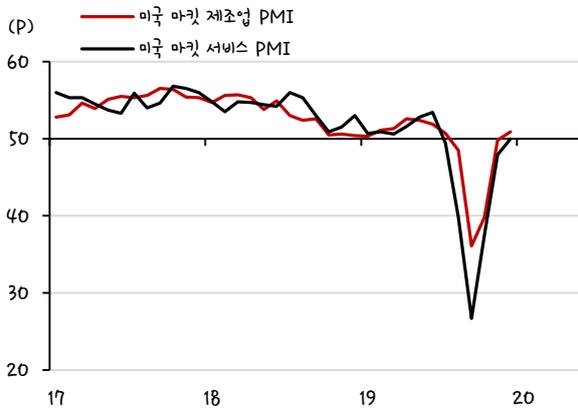
## 지금 주목해야 할 Key Chart

8월 개인자금 순매수 업종 비교



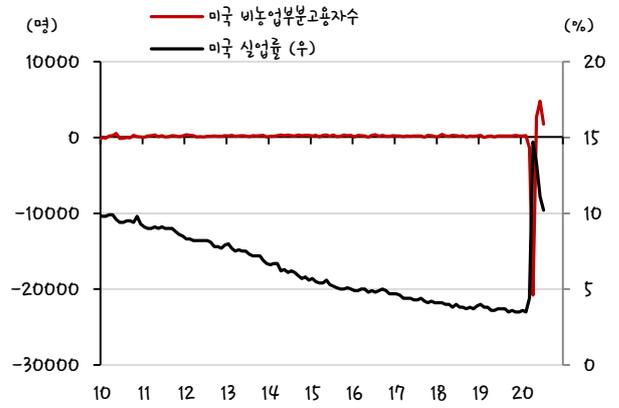
자료 Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ① 미국 제조업/서비스업 PMI



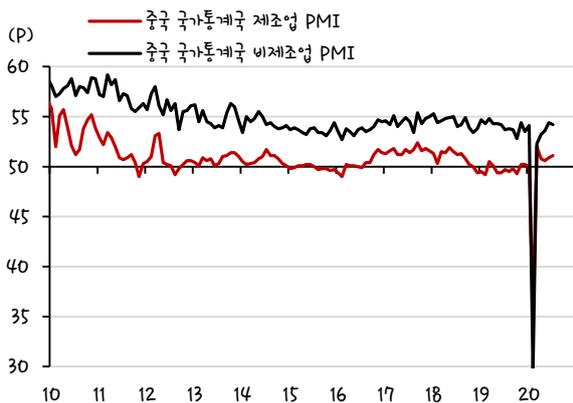
자료 Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ② 미국 고용지표



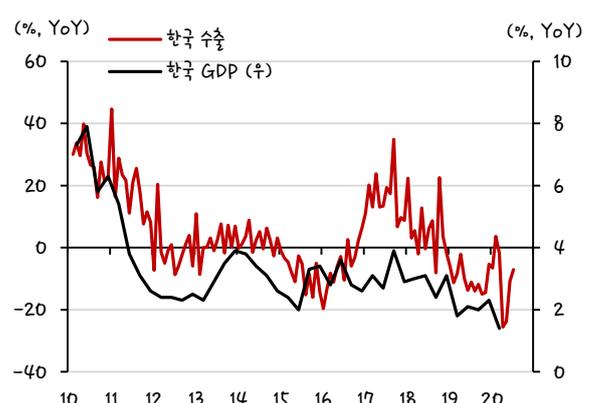
자료 Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ③ 중국 제조업/비제조업 PMI



자료 Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ④ 한국 수출



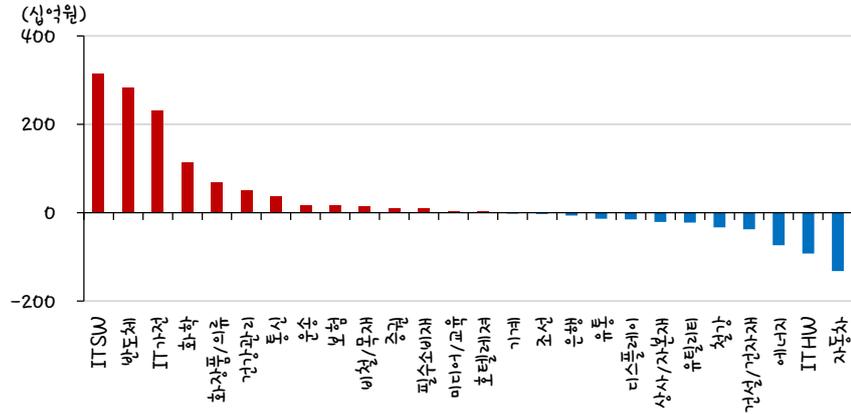
자료 Bloomberg, SK 증권



# 다음주에 불안한 차트

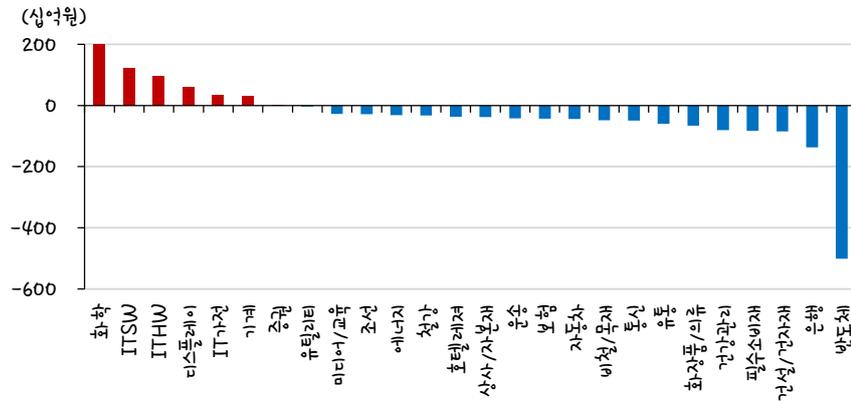


## 업종별 외국인 순매수 현황 (8/21~8/27)



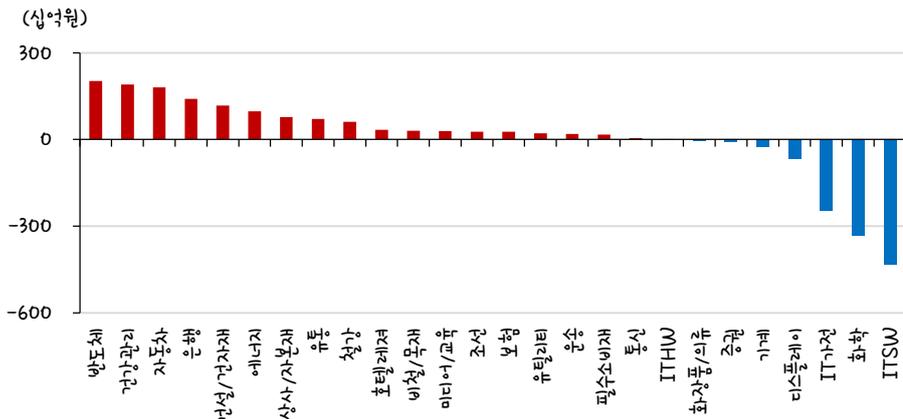
자료: Quantwise, SK 증권

## 업종별 기관 순매수 현황 (8/21~8/27)



자료: Quantwise, SK 증권

## 업종별 개인 순매수 현황 (8/21~8/27)



자료: Quantwise, SK 증권



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
8/31 (월)	G7 정상회의 (~9/1)	G7 이 G11 또는 G12 로 확대되며 한국이 포함될지 여부에 관심
	美 애플 주식분할 예정	현지시간으로 8/31 이전 주가의 4 분의 1 로 액면분할 가격에 거래 예정
	美 테슬라 주식분할 예정	현지시간으로 8/31 이전 주가의 5 분의 1 로 액면분할 가격에 거래 예정
	美 클라리다 연준 부의장 연설	피터슨 국제연구소에 의해 주최되는 미국 통화정책에 대한 토론에 참여 예정
	韓 7 월 공공업생산	자동차 부품 회복, 반도체 판매 증가 등에 힘입어 전월대비 2.5% 상승 예상
	中 8 월 국가통계국 제조업 PMI	홍수 복구에 따른 인프라 투자 가능성에 제조업 심리 소폭 개선 기대
	中 8 월 국가통계국 비제조업 PMI	코로나19 확산 소강상태와 부동산 부양정책이 상승 요인으로 작용할 가능성
9/1 (화)	韓 2Q GDP (확정치)	글로벌 코로나19 여파에 따른 수출 감소 등에 잠정치는 전년대비 -2.9% 기록
	韓 8 월 수출	반도체와 컴퓨터 수출 호조에 힘입어 전년대비 한 자릿수 감소세 지속 전망
	美 8 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	8 월 들어 코로나19 확진자 증가세 둔화되며 잠정치는 전월보다 상승한 53.6 기록
	美 8 월 ISM 제조업 지수	재봉쇄에 들어갈 우려가 낮아지며 전월(54.2)보다 소폭 상승한 54.5
	호주 중앙은행(RBA) 통화정책회의	현재 역대 최저 수준의 금리(0.25%)로 기준금리 동결할 가능성
	유로존 8 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	스페인 등 유럽 내 코로나19 재확산세에 잠정치는 전월보다 하락 예상
	中 8 월 차이신 제조업 PMI	인프라 투자 정책 등에 힘입어 전월(52.3)보다 소폭 상승한 52.8 기록 예상
9/2 (수)	韓 8 월 CPI	재난지원금에 따른 소비심리 개선 등에 힘입어 전월대비 0.5% 상승 전망
	美 7 월 내구재 주문 (확정치)	저금리와 할인에 따른 자동차 주문 증가에 힘입어 잠정치는 전월대비 11.2% 상승
	美 브레이너드 연준 이사 연설	최근 빠른 자금 이용 여건의 중요성을 강조한 가운데, 경제 전망에 대해 연설 예정
9/3 (목)	美 연준 베이지북 발표	전월보다 미국 내 코로나19 재확산세 둔화된 가운데 연준의 경제 전망 확인
	獨 IFA 2020 (~5)	유럽 최대 가전전시회. 삼성전자는 불참, LG 전자는 참가할 것으로 알려짐
	美 8 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	7 월 대비 코로나19 확산세 완화되며 잠정치는 전월보다 크게 상승한 54.8 기록
	美 8 월 ISM 서비스업 지수	코로나19 확산세 둔화되며 전월(58.1)보다 하락한 57.5 예상
	美 매스터 클리블랜드 연은 총재 연설	17 번째 NABE 연례행사서 미국 경제 전망과 통화정책에 대해 연설 예정
	유로존 8 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	일부 국가에서 코로나19 재확산에 따른 이동 감소 등에 전월대비 하락 예상
	유로존 7 월 소매판매	소비자가대지수 개선과 독일의 부가세 인하 등에 힘입어 상승세 지속 예상
中 8 월 차이신 PMI 서비스업	코로나19 확산 소강상태와 부동산 부양정책이 상승 요인으로 작용할 가능성	
9/4 (금)	美 8 월 비농업부부고용지수	코로나 이후 고용지수가 큰 폭으로 회복됐던 6 월 이후로는 증가세 둔화될 전망
	美 8 월 실업률	코로나19 가 재확산되었던 전월(10.2%)보다 소폭 하락한 9.9% 예상
	美 에반스 시카고 연은 총재 연설	정부의 추가 부양책 필요성을 강조하는 가운데, 경제와 통화정책에 대해 연설 예정
	韓 전기차 EV 트렌드 코리아(~7)	현장에서 시승 프로그램과 세미나, 온라인에선 모바일 그룹을 통한 비대면 전시 예정

자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준