

다음주에 볼만한 차트

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



휴가를 마치고 돌아오는 미국 의원님들

2020-09-04

- 국내증시 외국인 자금 이탈 가속화. 그러나 유동성의 힘을 재확인하며 국내증시는 오히려 상승. 해외도 마찬가지로. 이런 기조는 당분간 이어질 전망
- 미국 의회 재개는 변수. 공화당과 민주당은 여전히 팽팽하게 맞서고 있음. 그러나 연준(Fed)의 통화정책 확대 시사 등 풍부한 유동성은 여전히 든든

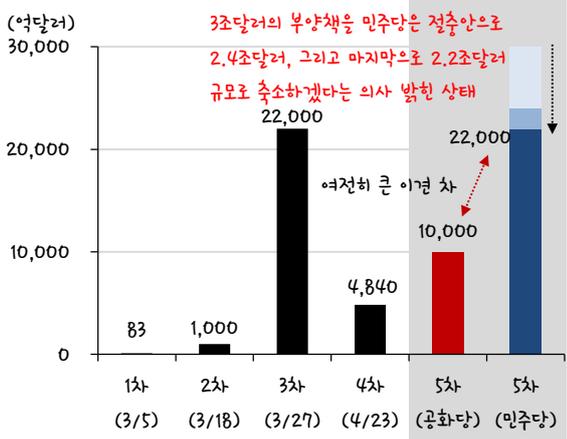
SPAC 지수 추이: 연일 신고가를 경신 중이다



자료: Bloomberg, SK 증권

코로나 19 의 2 차 확산에 대한 우려가 계속되고 있는 국내증시는 최근 외국인 자금 이탈이 가속화되고 있다. 지난 8/31 에는 무려 1.6 조원의 순매도를 기록했고, 주간기준으로 약 2 조원의 순매도를 기록했다. 그럼에도 코스피는 상승했다. 유동성의 힘 때문이다. 카카오게임즈 청약에는 59 조원의 자금이 몰리며 1525 대 1 의 경쟁률을 기록할 정도였다. 이런 상황은 미국도 크게 다르지 않다. 미국의 SPAC 지수는 연일 사상최고치를 경신 중이며, 지난 주에도 +8.2% 상승했다. 펀더멘털과 무관하게 유동성의 힘으로 증시가 상승하고 있음을 재확인시키고 있다. 이런 기조는 계속될 전망이다

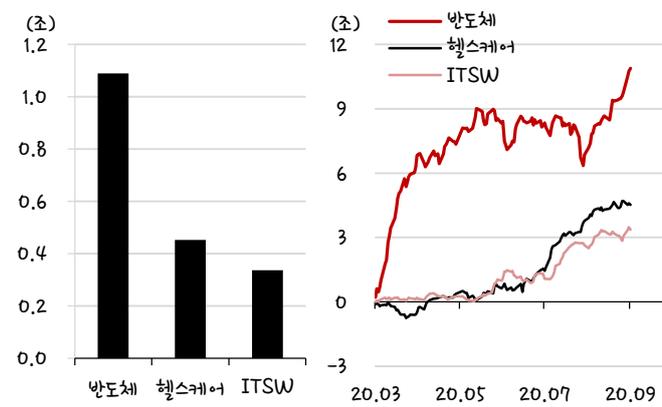
미국 경기부양책 규모 추이와 팽팽히 맞서고 있는 5 차 경기부양책



자료: 미국 재무부, SK 증권

다만 다음주에는 미국 의회 재개를 지켜볼 필요가 있다. 미국의회는 5 차 경기부양책을 아직 통과시키지 못하고 있다. 당초 3 조달러 규모의 추가부양책을 주장하던 민주당은 2.4 조달러까지 규모를 축소하는데 이어 최근에는 2.2 조달러까지 축소한 방안을 공화당에 전달했다. 공화당은 1 조달러는 양보할 수 없다며 여전히 팽팽히 맞서고 있다. 특히, 매주 600 달러 규모의 추가 실업수당이 쟁점이다. 다음주부터 미국 의회가 재개될 전망인데, 타결여부에 이목이 쏠린다. 잡음이 예상되는데 이번에도 협상이 통과되지 못하면, 실망감이 높아질 수 있어 관심을 가질 필요가 있다.

개인투자자 순매수 상위 3 기업종(좌)과 최근 개인순매수 추이(우)



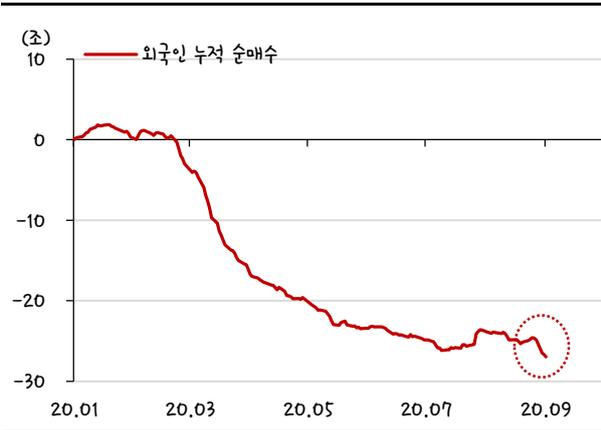
자료: Quantwise, SK 증권

미국 예산안 처리라는 대외변수와 코로나 19 의 국내 확산에 대한 우려 등의 대내변수가 존재하지만, 증시의 상승동력은 쉽게 꺾이지 않을 것이다. 불확실한 경기상황이 계속되면서 연준(Fed)은 통화정책의 확대를 시사했다. 주식을 하기엔 더 없이 좋은 환경이다. 외국인 자금의 이탈도 지금은 크게 문제되지 않는다. 연저점 이후, 개인의 상관관계가 더욱 높아졌듯(8/31 발간된 이재윤 연구원의 [QUEST 자료](#) 참조), 시중의 막대한 유동성이 증시상승을 견인하고 있다. 성장주에 대한 자금 유입도 계속되고 있다. 이들 업종에 대한 긍정적인 시각을 유지한다.



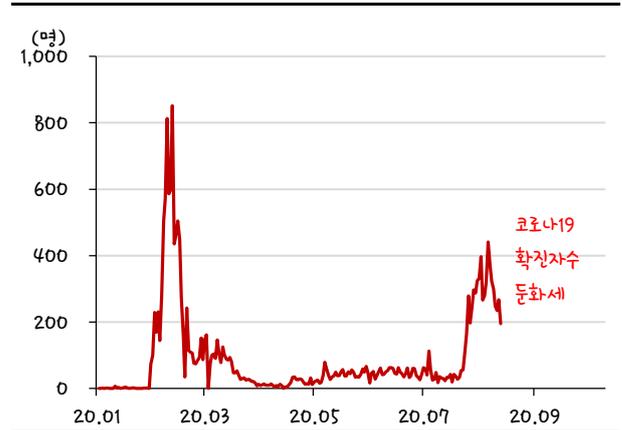
지금 주목해야 할 Key Chart

외국인 자금 이탈 가속화



자료: Quantwise, SK 증권

코로나19의 2차 확산세 우려는 다소 둔화



자료: 중앙재난안전대책본부, SK 증권

미국 국채금리 하락세



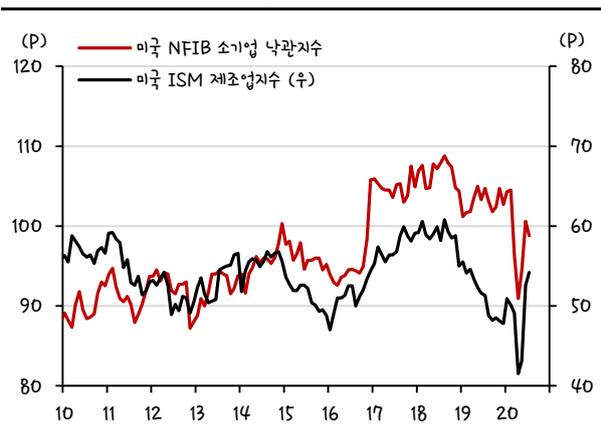
자료: FnGuide, SK 증권

반면 우리나라 국채금리는 불안정한 모습



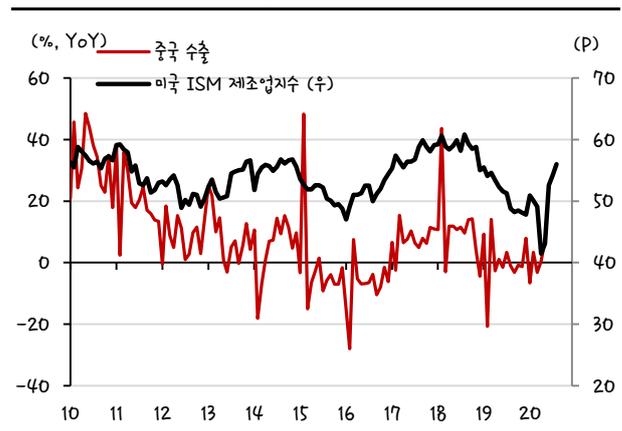
자료: FnGuide, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ① 미국 소기업낙관지수



자료: Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ② 중국 수출

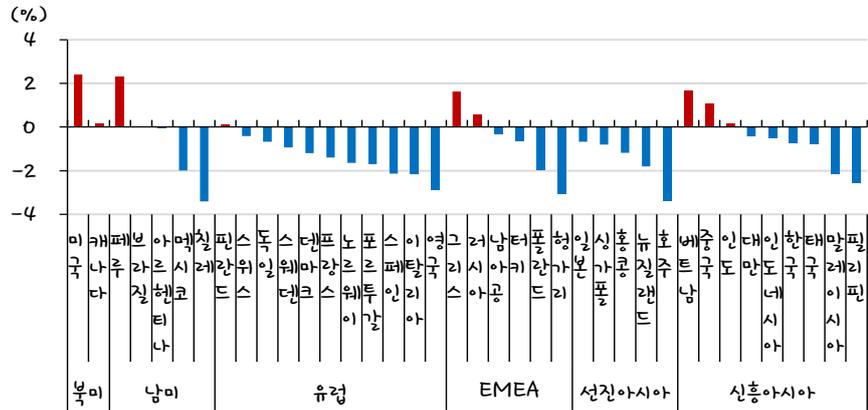


자료: Bloomberg, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

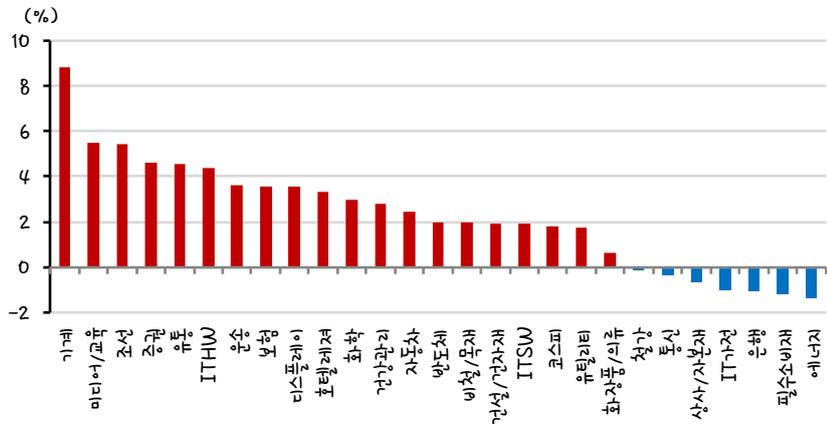


주요국 증시 주간 수익률 (8/25~9/1)



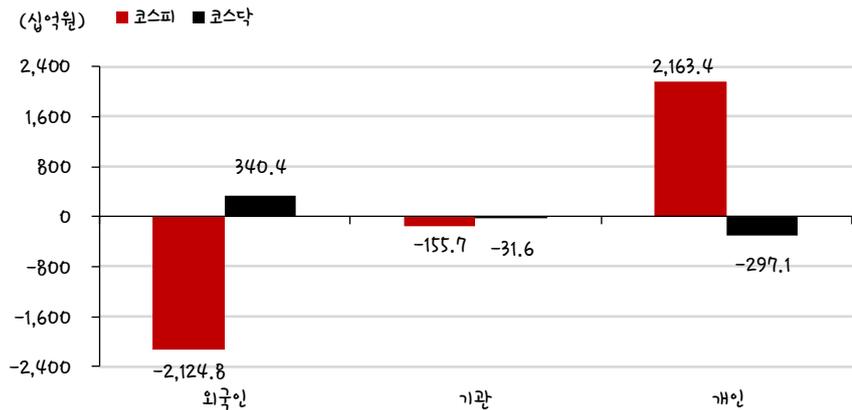
자료: REFINITIV, SK 증권

국내 업종별 수익률 (8/28~9/3)



자료: Quantwise, SK 증권

수급주체별 주간 순매수 현황 (8/28~9/3)

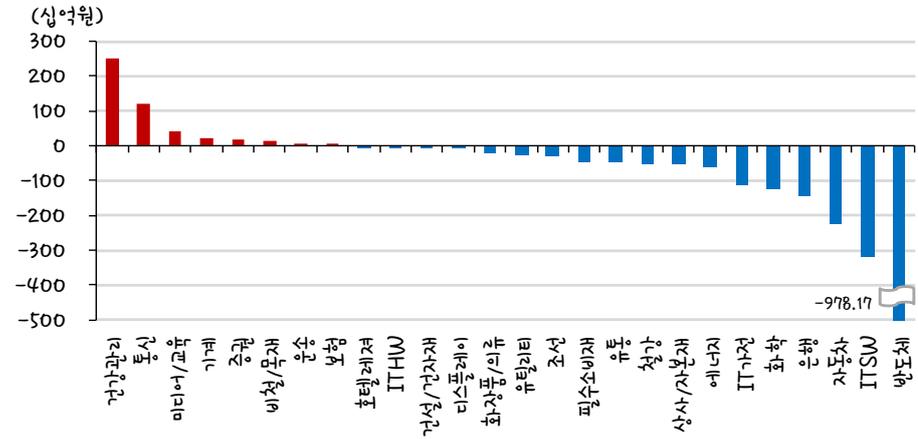


자료: Quantwise, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

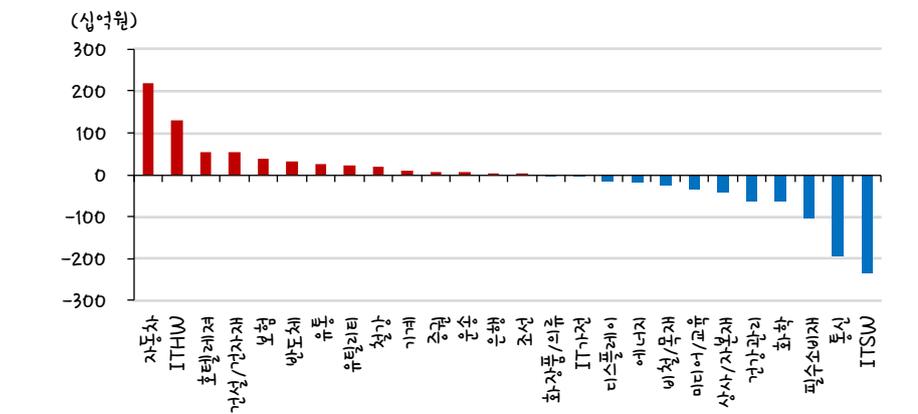


업종별 외국인 순매수 현황 (8/28~9/3)



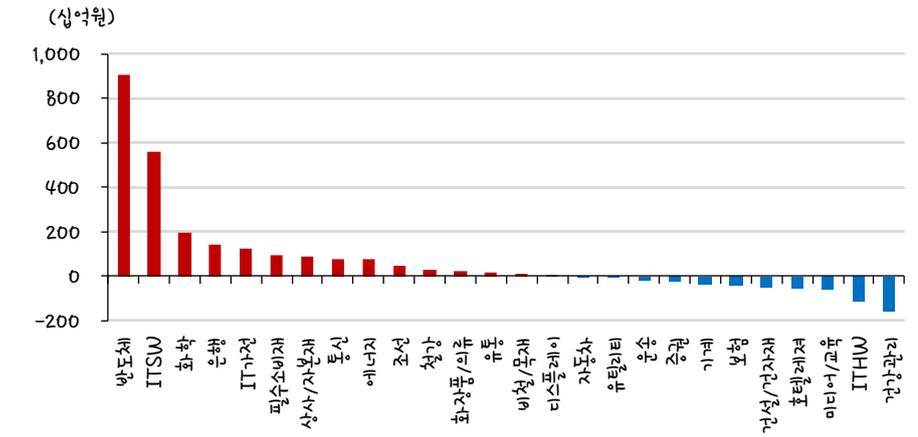
자료: Quantwise, SK 증권

업종별 기관 순매수 현황 (8/28~9/3)



자료: Quantwise, SK 증권

업종별 개인 순매수 현황 (8/28~9/3)



자료: Quantwise, SK 증권



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
9/7 (월)	주식선물/옵션 등 13개 종목 추가상장	주식 선물 9종목, 주식 옵션 3종목, ETF 선물 1종목 추가 상장 예정
	레버리지 ETN 및 ETF 기본예탁금 시행	레버리지 ETN·ETF 투자자가 기본예탁금 천만원을 증권사에 예치하는 제도
	유로존 9월 섀틱스 투자자지대지수	8월 코로나19 확진자 수 급증에 따른 방역 조치 여파로 -15.1 전망
	중 8월 수출	주요 수출국인 미국의 코로나19 확산 진정 등에 힘입어 전년대비 6% 상승 예상
9/8 (화)	美 애플, 아이폰 12 시리즈 공개	5.4인치 아이폰 12, 6.1인치 아이폰 12 맥스 등으로 라인업 구성될 것으로 기대
	美 8월 NFB 소기업 낙관지수	코로나19 확산세 진정에 따른 공급망 재가동 등에 전월보다 0.1 상승한 98.9 예상
	유로존 2Q GDP (확정치)	코로나19 확산에 따른 강한 봉쇄 여파로 잠정치는 전년대비 -15% 기록
	日 2Q GDP (확정치)	코로나19 여파에 잠정치는 전년대비 -27.8%로 전후 최악의 역성장 기록
9/9 (수)	韓 8월 실업률	8월 중순부터 코로나19 급격히 확산되며 대면 서비스 중심의 고용 약화 예상
	中 8월 CPI	장기적인 폭우에 따른 농산물 공급 차질 여파 등으로 전년대비 2.3% 상승 전망
9/10 (목)	선물/옵션 동시 만기일	쿼드러플 워칭데이로 변동성 높아질 가능성
	美 마이크로소프트, '서피스 듀오' 출시	폴더블 스마트폰 '서피스 듀오'에는 사이트지 지문인식 기능 등이 적용될 예정
	美 도매 재고 (확정치)	내구재 부문 재고가 전월보다 0.6% 감소하며 잠정치는 전월대비 -0.1% 기록
	ECB 통화정책회의	적극적 완화정책에도 근원 인플레이션이 사상 최저를 기록한 가운데 ECB의 대응 주목
9/11 (금)	SK 바이오팜, 코스피 200 지수 특례편입	지수 편입에 따라 SK 바이오팜으로 패시브 펀드의 기계적 수급 유입 기대
	방통위-페이스북 행정소송 2심	방통위, 접속경로 바꿔 국내 유저들에 피해 입혔다고 페이스북 소송했으나 1심 패소
	카카오게임즈 코스닥 신규상장	청약 열풍이 뜨거운 가운데, 상장 첫날 주가 상승 정도 주목
	美 8월 CPI	8월동안 40달러를 상회한 국제유가 등이 하단을 지지하며 전년대비 +1.2% 예상

자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주: 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준