

# 다음주에 볼만한 차트

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

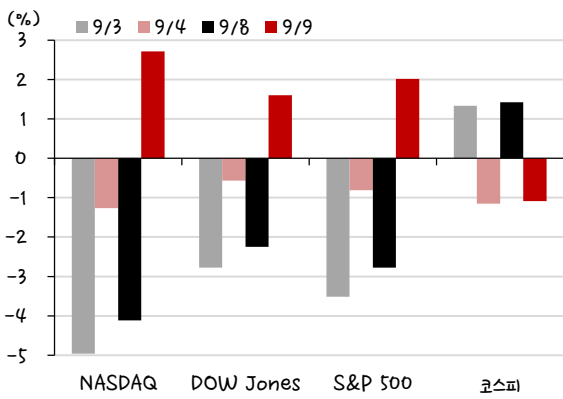


## K-코스피

2020-09-11

- 기술주들의 변동성 확대, 미중갈등 고조, 미국의 5차 경기부양책 타결 기대감 감소 등 대외불확실성 증대했지만, 코스피는 우호적 환경 계속
- 풍부한 유동성 뿐 아니라 정책적인 모멘텀과 코로나 19 확진자 증가세 둔화 등은 코스피의 매력 높이는 요인. 상승추세 이어갈 수 있을 것으로 전망

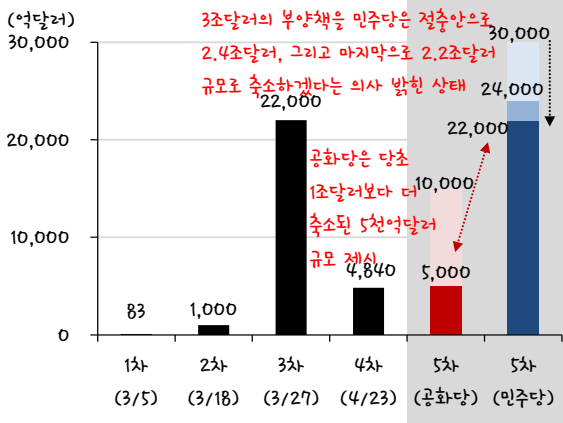
### 지난 4 거래일 주요 증시 일간 수익률 추이



자료: REFINITIV, SK 증권

미국 증시가 널뛰기 장세를 연출하고 있다. 증시상승을 견인해 온 미국 기술주들의 변동성이 확대되는 양상이다. 특히 테슬라는 지난 9/8 에 -21.1% 급락했지만, 다음날 10.9% 반등하는 모습을 연출하며 변동성 확대의 주범이었다. 코로나 19 팬데믹 이후 기술주가 빠르게 주가상승을 보인데 따른 차익실현 욕구와 수급우려가 혼재한 모습이었고, 가치주로의 로테이션에 대한 우려도 높아지면서 차익실현 욕구를 더욱 자극했다. 그나마 국내증시는 코로나19 확진자 수가 둔화되고 있는 가운데 정책 모멘텀(뉴딜펀드, 추경 등)과 풍부한 유동성이 증시 하단을 지지했다.

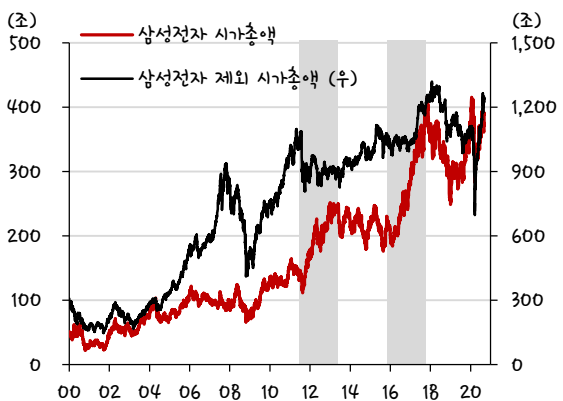
### 공화당은 당초 예상보다 규모가 축소된 경기부양책을 발표했다



자료: 미국 재무부, SK 증권

긴장감이 높은 시기다. 국내에서는 이번 주말에 사회적 거리두기 2.5 단계 연장여부가 결정된다. 미중 갈등도 계속되고 있다. 실날 같은 타결 기대감이 있었던 미국의 5차 경기부양책은 끝내 상원에서 부결됐다. 당초 공화당이 상원을 장악했던만큼, 상원은 통과될 것이라는 예상이 지배적이었는데 예상 외의 결과였다. 이번 부결로 추가부양책이 대선 전까지 지연될 수 있다는 우려감이 커지면서 미국의 소비심리에 위축을 줄 가능성이 높아졌다. 증시를 둘러싼 환경이 급변하고 있는 만큼 당분간 변동성에 계속해서 노출될 가능성을 염두해 둘 필요가 있다.

### 삼성전자와 삼성전자를 제외한 시가총액 추이



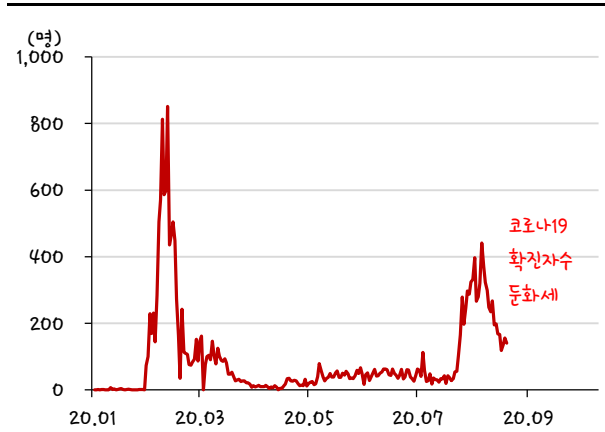
자료: Quantwise, SK 증권 / 주: 음영부분은 삼성전자 주가가 강세를 보인 시기

다만 국내에서는 한국형 뉴딜추진 등 오히려 정책적인 모멘텀이 상대적으로 강하다. 미중갈등이 새롭게 부각되면서 삼성전자를 비롯한 국내기업들의 반사이익도 기대되는 시점이다. 오히려 현시점에서는 국내증시의 매력이 더 높을 수도 있다. 특히, 실적기대가 고조되고 있는 삼성전자와 관련 기업들은 당분간 증시상승을 견인할 가능성이 높다. 따라서 대외 불확실성 증대에도 불구하고, 국내증시의 상승여력은 여전히 높다는 판단이다. 통상적으로 삼성전자가 강세를 보이는 구간에서 다른 업종들은 소외받는 경향이 있다. 따라서 실적개선이 예상되는 반도체 및 장비, 휴대폰 및 장비 업종, 그리고 정책모멘텀이 뒷받침 될 K 뉴딜 관련 종목들로 대응하는 전략이 유망해보인다.



## 지금 주목해야 할 Key Chart

코로나 19의 2차 확산세 우려는 다소 둔화



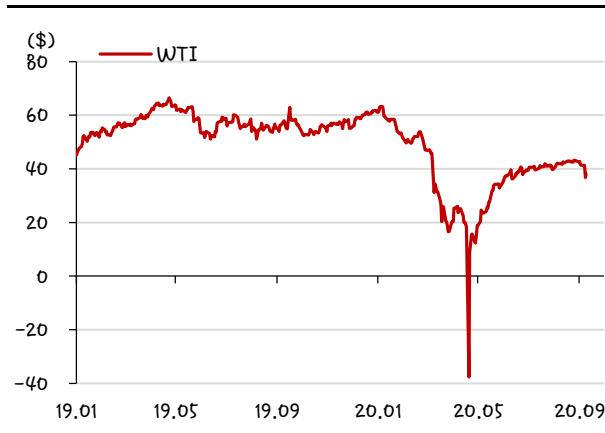
자료: 중앙재난안전대책본부, SK 증권

새롭게 발표된 BBIG K-뉴딜지수



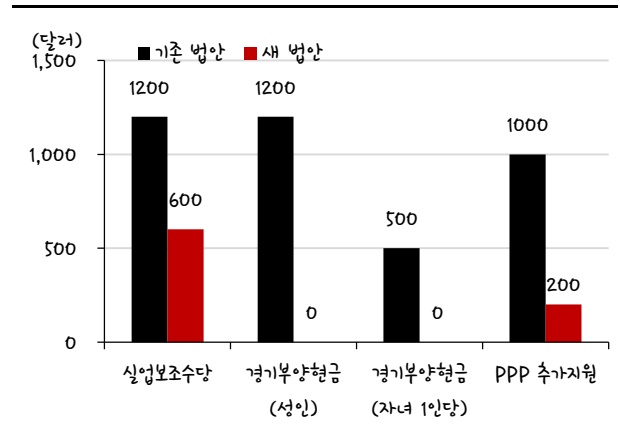
자료: Quantwise, SK 증권

WTI 가격 추이: 국제유가는 오히려 하락



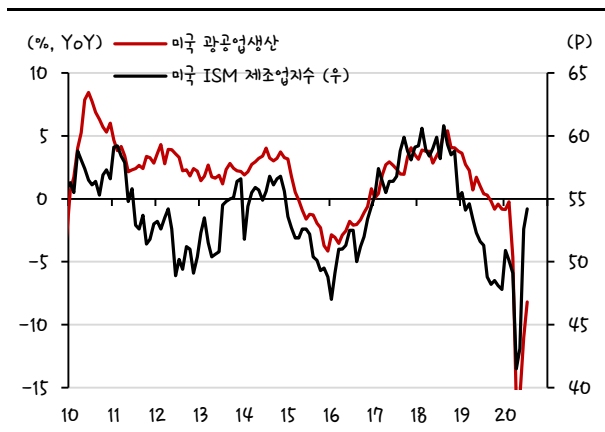
자료: Bloomberg, SK 증권

공화당의 새 법안은 크게 축소. 특히 경기부양현금 지급 계획이 사라졌다



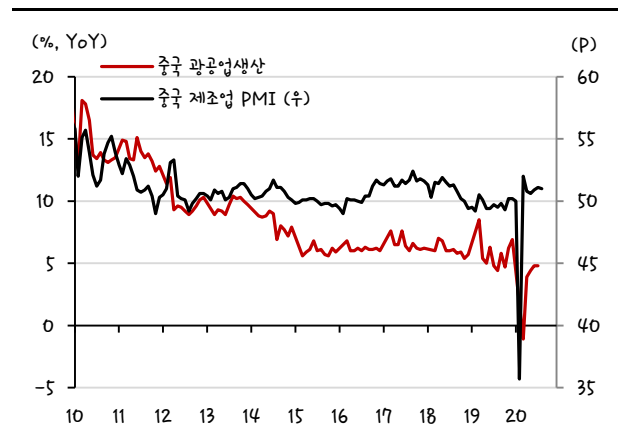
자료: HEALS Act, SK 증권/ 주: PPP는 페이чек 보호프로그램. 위 그래프에서 PPP의 단위는 만달러

다음 주 발표예정인 경제지표 ① 미국 제조업지표



자료: Bloomberg, SK 증권

다음 주 발표예정인 경제지표 ② 중국 제조업지표

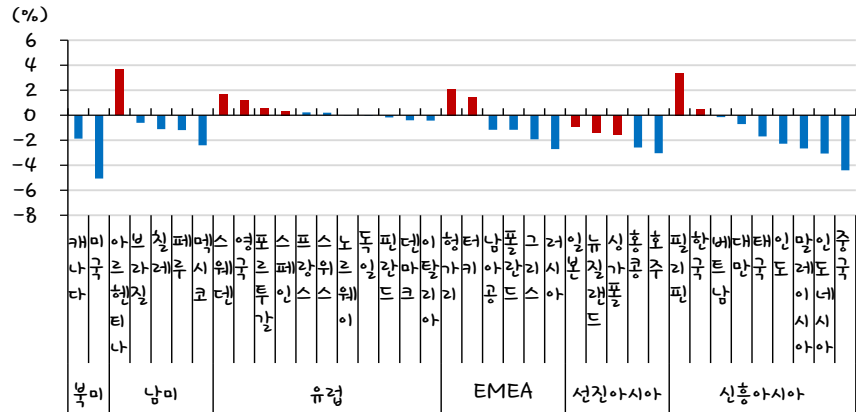


자료: Bloomberg, SK 증권

# 다음주에 볼만한 차트

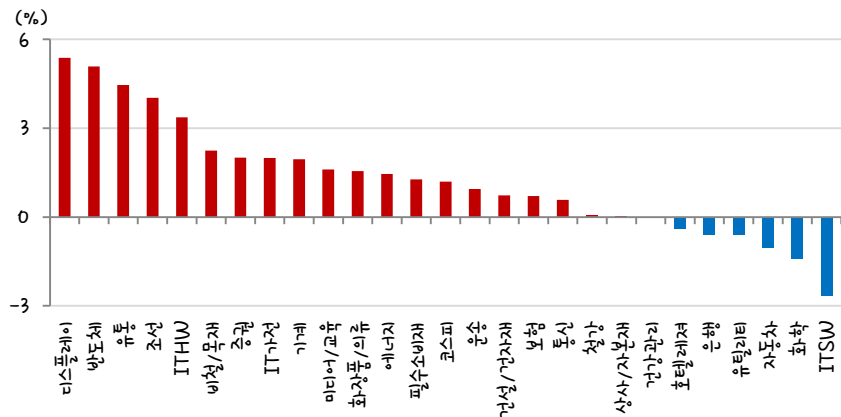


## 주요국 증시 주간 수익률 (9/2~9/9)



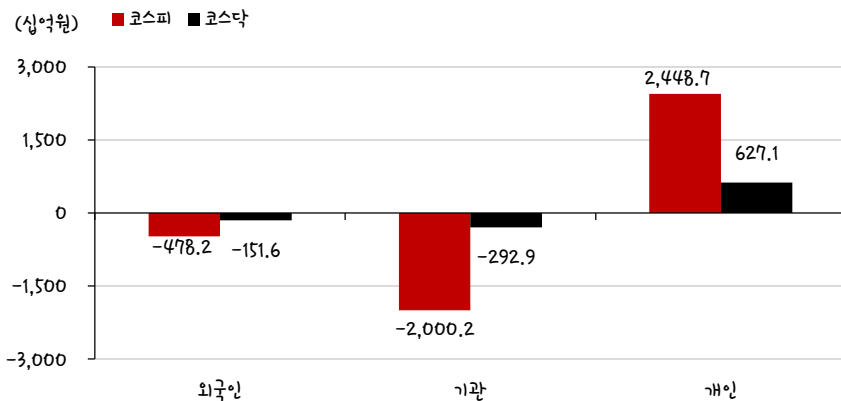
자료: REFINITIV, SK 증권

## 국내 업종별 수익률 (9/4~9/10)



자료: Quantwise, SK 증권

## 수급주체별 주간 순매수 현황 (9/4~9/10)

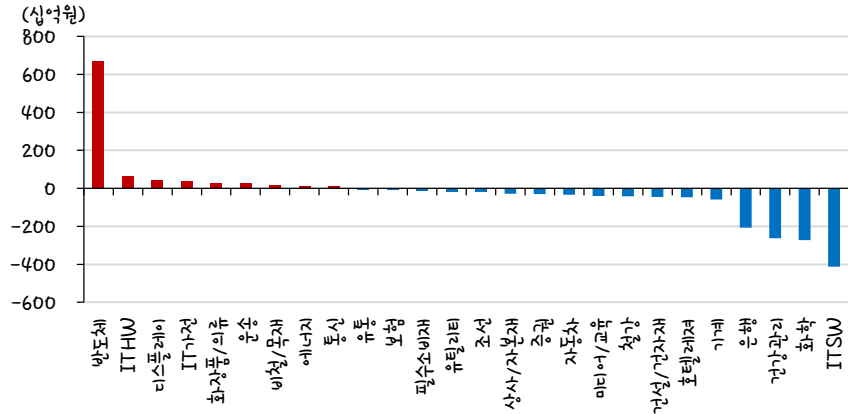


자료: Quantwise, SK 증권

# 다음주에 볼만한 차트

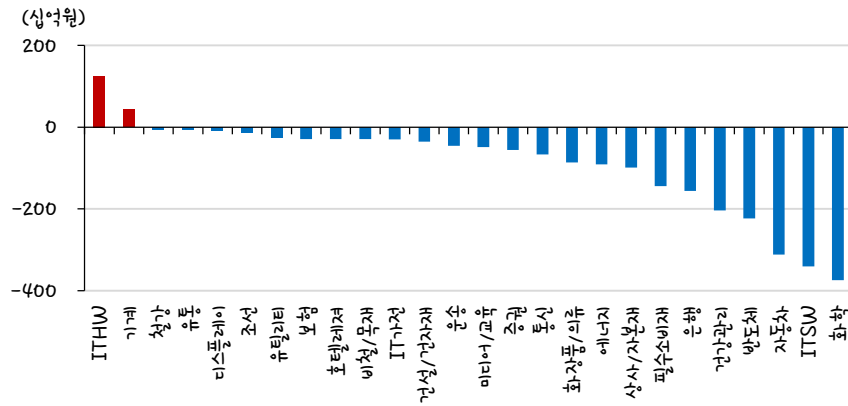


## 업종별 외국인 순매수 현황 (9/4~9/10)



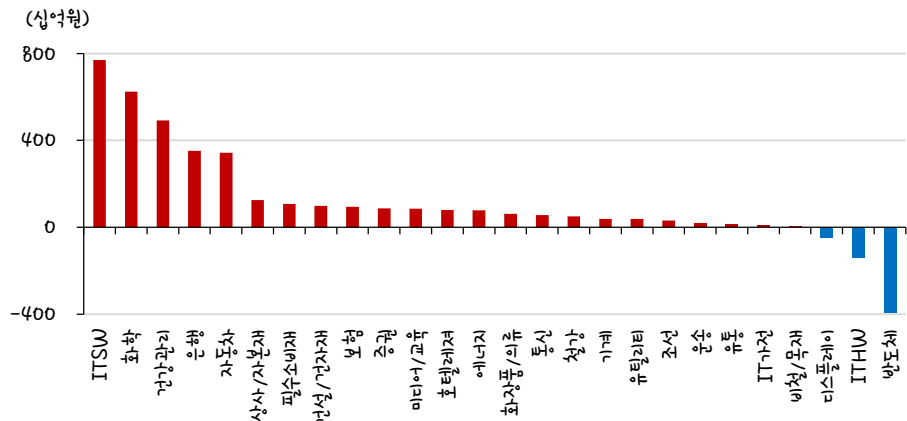
자료: Quantwise, SK 증권

## 업종별 기관 순매수 현황 (9/4~9/10)



자료: Quantwise, SK 증권

## 업종별 개인 순매수 현황 (9/4~9/10)



자료: Quantwise, SK 증권



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
9/14 (월)	OPEC 월간 보고서	코로나19 재확산 등으로 유가가 \$40 아래로 떨어진 가운데, 수요 전망 확인
	LG 전자 스마트폰 '왕' 공개 예정	하반기 전략 스마트폰 'LG 윙(가칭)'을 오후 11시 온라인으로 공개할 예정
	인천공항 면세점 입찰일 (~21)	지난 2월 코로나19로 유찰 발생했었음. 입찰 대상은 6개 사업권 33개 매장
	유로존 7월 산업생산	7월 코로나19 봉쇄조치가 점차 해소되며 전월대비 10.0% 예상
	日 7월 광공업생산 (확정치)	코로나 사태 이후 경제활동 재개 영향으로 잠정치는 전월대비 8% 상승 기록
9/15 (화)	SKT-MS, 클라우드 게임 한국 출시	SKT는 마이크로소프트와 엑스박스 클라우드 게임을 정식 출시할 예정
	삼전-하이닉스, 화웨이 공급 중단	美 상무부 제재로 삼성전자와 SK 하이닉스, 반도체 공급 중단 예정
	日 신임 일본 총리 선출 예정	당내 지지율이 높은 스가 요시히데 관병장관이 가장 유력하게 거론되고 있음
	美 9월 뉴욕 애플파이어스테이트 지수	제조업 심리 점차 개선되며 전월(3.7)보다 상승한 5.0 기록 예상
	美 8월 광공업생산	미국 내 코로나19 확산세 둔화되며 전월대비 0.8% 상승 전망
	中 8월 광공업생산	대외 수요 회복에 따른 수출 증가 등에 전년대비 +5.1%로 상승세 지속 예상
	中 8월 소매판매	코로나19 충격에서 점차 벗어나며 3월 이후 처음으로 전년대비 (+)증가율 기대
유로존 9월 ZEW 서베이 예상	스페인과 프랑스 중심으로 코로나19 재확산되며 전월대비 하락 예상	
9/16 (수)	美 9월 NAHB 주택시장지수	낮은 금리와 재택근무에 따른 주택 수요로 78 정도의 높은 수준 유지 전망
	美 8월 소매판매	고용 개선 등 수요가 점차 회복되며 전월대비 0.5%소폭 상승 전망
	日 BOJ 금융정책회의 (~17)	디플레이션 압력이 높아지고 있는 가운데, 추가 완화 정책 내놓을지 주목
9/17 (목)	美 FOMC	AIT 도입을 결정한 연준의 최근 기술주 중심의 증시 폭락 이후의 입장 확인
	英 BOE 기준금리결정	베일리 총재가 완화할 수 있는 여유 있다고 밝힌 가운데, 추가 부양책 여부 주목
	美 8월 주택착공건수	코로나19 확산이 안정되면서 급증했었던 전월 착공건수와 비슷한 수준 예상
	美 8월 건축허가	최저수준의 모기지 금리와 불충분한 재고 등에 전월보다 2.3% 상승 전망
	유로존 8월 CPI	코로나 사태 이후 ECB의 완화정책에도 잠정치는 전년대비 0.2%하락 기록
9/18 (금)	삼성전자, 갤럭시 Z 플드 2 출시	삼성전자의 세번째 폴더블폰 노치없는 디스플레이 적용 출고는 239만 8천원
	美 9월 미시간대학교 소비자신뢰	코로나19 확산 감소로 전월보다 상승한 76 예상되나 부양책 지연 실망감 우려

자료: Bloomberg, 언론기사 참조

주: 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준