

2020년 9월 15일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, M&A 소식에 힘입어 상승 NVIDIA & ARM, 길리어드사이언스 & 이뮤노 메딕스

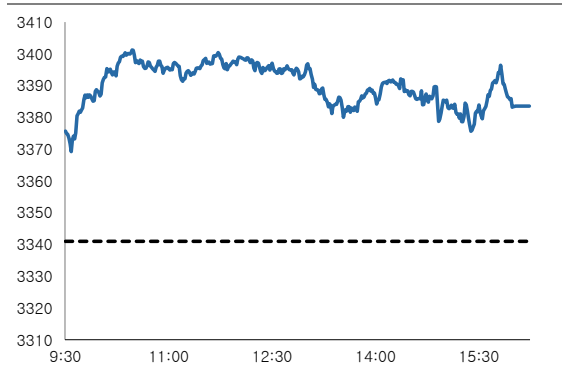
### 미 증시 특징: M&A 의 시대

미 증시는 개별 기업들의 M&A 를 비롯한 백신과 관련된 호재성 재료에 기반해 상승 출발. 특히 반도체 및 제약 바이오 업종이 상승 주도하며 나스닥은 한 때 2.44% 급등. 여기에 배당 성향의 리츠 금융회사들과 경기 민감주도 동반 강세를 보인 점도 긍정적 요인. 다만, 오후 들어 기술주 중심으로 매물이 출회되며 상승분을 축소하기도 하는 등 변화를 보이는 등 여전히 변동성은 큰 모습(다우 +1.18%, 나스닥 +1.87%, S&P500 +1.27%, 러셀 2000 +2.65%)

주말에 미국에서는 많은 기업들의 M&A 소식이 전해지며 투자심리 개선 효과를 줌. 물론 여전히 대형 기술주 중심의 매물 출회는 지속되기는 했으나 이러한 M&A 소식은 이를 이겨내고 미 증시 상승을 견인. 먼저 NVIDIA(+5.82%)가 ARM 을 400 억 달러에 인수 했는데 ARM 은 글로벌 IT 모바일 디바이스 95%가 채택하고 있는 Arm 아키텍처를 개발하는 회사라는 점에서 NVIDIA 의 칩 설계 핵심 역량이 강화 되었다는 평가. 한편, 마이크론(+6.38%)은 골드만삭스가 수급 균형이 강화되고 5G 폰으로 인한 수요 가속화를 이유로 투자의견을 중립에서 매수로 상향 조정하자 급등. 이 결과 필라델피아 반도체 지수는 2.12% 상승

길리어드사이언스(+2.22%)는 이뮤노 메딕스(+97.99%)를 금요일 종가인 42.45 달러 보다 두배 이상 높은 주당 88 달러에 인수한다고 발표. 이를 토대로 길리어드는 항암제 포트폴리오 확장에 기대. 이러한 대형 거래로 제약, 바이오 업종의 M&A 가 확산 될 수 있다는 점에서 중소형 바이오 종목에 대한 심리가 개선. 이 결과 바이오 ETF 인 IBB(+5.42%)는 물론 동일가중 구성 ETF 인 XBI(+6.89%)도 급등. 여기에 오라클(+4.32%)이 틱톡의 모회사인 바이트댄스와 기술적 협력 관계를 완료 했으며, 므누신 재무장관도 이러한 제안이 사실이라고 확인. 이번 협상안에 대해 미 정부는 이번주 검토 할 것이라고 발표. 한편, 이번 협상으로 오라클은 클라우드 사업에 혜택이 있을 것이라는 점에서 추가에는 긍정적. 이 외에도 UBS(+2.20%)와 CS(+4.00%)의 M&A 설이 유입되는 등 시장의 화두는 M&A 였고, 이를 토대로 장 초반 미 증시 급등. 다만, 오후 들어 차익 매물 출회되며 여전히 상승분 일부 반납

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수	등락률(%)	Close	D-1	지수	등락률(%)	Close	D-1
KOSPI		2,427.91	+1.30	홍콩항셍		24,640.28	+0.56
KOSDAQ		894.17	+0.64	영국		6,026.25	-0.10
DOW		27,993.33	+1.18	독일		13,193.66	-0.07
NASDAQ		11,056.65	+1.87	프랑스		5,051.88	+0.35
S&P 500		3,383.54	+1.27	스페인		6,951.10	+0.11
상하이종합		3,278.81	+0.57	그리스		661.13	+3.95
일본		23,559.30	+0.65	이탈리아		19,793.80	-0.14

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

### 테슬라 +12.58%, 니콜라 +11.30%

NVIDIA(+5.82%)는 ARM 인수에 따른 칩 핵심 역량 강화 기대 속 상승했다. 한편, 이 결과 인텔(+0.26%), AMD(+2.04%), 퀄컴(+0.04%) 등은 경쟁 심화 가능성이 높아지자 약세를 보이기도 하는 등 변화가 제한 되었다. 마이크론(+6.38%)은 골드만 삭스가 수급 균형 강화와 수요 증가를 이유로 투자 의견을 상향 조정하자 급등했다. AMAT(+2.65%), 램리서치(+3.89%) 등의 강세로 필라델피아 반도체 지수는 2.12% 상승했다. 길리어드 사이언스(+2.22%)는 이뮤노메딕스(+97.99%) 인수를 발표하자 상승했다. 화이자(+2.61%)는 연말까지 백신을 발표할 것이라고 CEO가 주장하자 강세를 보였다. 아스트로제네카(+0.54%)도 중단된 3차 임상을 영국에서 재개 되었다고 발표하자 상승했다.

테슬라(+12.58%)는 골드만 삭스가 중국에서의 수요가 회복 되고 있다고 발표하자 급등 했다. 오라클(+4.32%)은 틱톡을 둘러싼 인수전에서 모 회사인 바이트댄스와 기술적 협력을 체결했다고 발표하자 상승했다. 매리어트(+5.46%), 힐튼(+5.65%) 등 호텔과 GM(+2.36%) 등 자동차, 로스스토퍼(+3.93%), TJX(+2.44%) 등 소매 유통업체들은 코로나 백신 기대 속 상승 했다. 씨티그룹(-5.59%)은 위험 관리 시스템을 개선하지 못했다며 규제 당국의 제재 가능성이 높아지자 급락했다. 니콜라(+11.30%)는 장중 급락하기도 했으나 증권 거래위원회(SEC)에 조사를 요청했다는 소식이 전해지자 급등했다. 아마존(-0.43%), 넷플릭스(-1.20%) 등은 여전히 기술주 매물 출회 여파로 하락했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+1.84%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.26%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.61%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.75%
소매업체 ETF(XRT)	+2.35%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.14%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.38%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.59%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.10%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.15%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.63%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.93%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.72%	배당주 ETF(DVY)	+1.67%
리츠업체 ETF(XLRE)	+2.45%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.05%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.81%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.10%
바이오섹터 ETF(IBB)	+5.42%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.09%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.43%	하이일드 ETF(JNK)	-0.13%
곡물 ETF(DBA)	-1.01%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.06%
반도체 ETF(SMH)	+2.25%	Long/short ETF(BTAL)	-1.48%

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	245.09	+0.62%	-5.85%	-14.60%
소재	413.76	+1.37%	+2.20%	+5.03%
산업재	662.43	+1.31%	+1.01%	+1.23%
경기소비재	1,205.24	+0.70%	-1.22%	+1.66%
필수소비재	665.15	+0.47%	-0.79%	+1.27%
헬스케어	1,232.48	+1.35%	+0.23%	-0.86%
금융	414.70	+1.31%	-1.08%	-0.64%
IT	2,025.09	+2.07%	-2.38%	+1.18%
커뮤니케이션	198.02	+0.13%	-3.22%	+0.57%
유틸리티	301.28	+1.30%	+0.50%	-1.42%
부동산	225.13	+2.16%	+0.31%	+1.31%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 중국 실물 경제지표 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.08% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 1.62% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,181.86 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시 강세 요인이었던 개별 기업들의 M&A 소식은 전일 한국 증시에 선반영이 되었다는 점을 감안 오늘 한국 증시에는 영향이 제한될 것으로 예상된다. 주목할 부분은 NVIDIA 의 ARM 홀딩스 인수로 인텔과 AMD 는 물론 퀄컴등은 보합권 등락에 그쳤다는 점이다. 경쟁 심화 및 기술 공급 제한 우려 등이 부각된 데 따른 것으로 추정한다. 이를 감안 관련 기업들의 지속적인 상승이 이어질지는 좀더 주목할 필요가 있다. 이와 함께 테슬라가 급등했는데 중국에서의 수요 회복 전망이 높아졌다는 분석에 따른 것으로 추정한다. 이는 관련 종목의 변화를 기대할 수 있다. 이를 감안 테마성 개별 종목 장세는 좀더 이어질 가능성이 높다.

한편, 미 증시가 개별 기업들의 M&A 소식에 기반해 상승했으나, 유럽 증시는 물론 채권과 상품, 외환시장은 변화가 제한되었다. 이는 시장 참여자들이 FOMC 와 미국, 중국의 실물경제지표 결과를 기다리고 있기 때문으로 추정한다. 이를 감안 한국시각 오전 11 시에 발표되는 중국의 산업생산, 소매판매 등 실물 경제지표에 주목할 필요가 있다. 시장은 전월 발표치를 상회할 것으로 전망하고 있다. 이를 토대로 경기 회복에 대한 기대가 양호하게 유입될 지, 또는 예상을 하회하며 경기 회복 속도 둔화 우려를 자극할지가 결정 될 수 있기 때문이다.

## 주요 경제지표 결과

### 유로존 산업생산 양호

7 월 유로존 산업생산은 전월 대비 4.1% 증가했다. 지난달 발표치(mom +9.5%)에는 미치지 못했으나 시장 예상치(mom +4.0%) 보다는 소폭 개선될 결과 였다. 물론 전년 대비로는 유로존은 7.7%, EU 전체로는 7.3% 감소해 여전히 코로나로 인한 부진은 이어졌다. 세부적으로 보면 에너지는 전월 대비 1.1%, 자본재는 전월 대비 5.3%, 내구 소비재는 전월 대비 4.7%, 비내구 소비재는 전월 대비 3.9% 증가했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 변화가 제한된 상품, 외환, 채권시장

국제유가는 달러 약세에도 불구하고 이날 발표된 OPEC 원유시장 보고서 여파로 하락했다. OPEC 은 올해 글로벌 원유 수요가 지난달 발표한 하루 910 만 배럴 감소 전망보다 증가한 하루 946 만 배럴 감소할 것으로 전망했다. 내년 전망 또한 하루 40 만 배럴 하향 조정하는 등 수요 둔화 이슈가 부담을 준 것으로 추정한다. 다만, 허리케인의 진로가 해양 시추시설로 가고 있어 공급 감소 기대로 낙폭은 제한 되었다.

달러화는 개별 기업들의 M&A 와 코로나 백신 관련 긍정적인 소식이 전해지자 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 더불어 FOMC 에서 부양책이 지속될 수 있음을 보여줄 것이라는 기대 또한 약세 요인 중 하나였다. 한편, 유로화는 양호한 경제지표에 기반해 달러 대비 강세를 보였다. 파운드화는 최근 약세에 따른 반발 매수세로 달러 대비 강세폭이 컸다.

미 국채금리는 미 증시 강세에도 불구하고 FOMC 를 기다리며 변화가 제한된 가운데 보험권 등락을 보였다. 한편, 최근 미 증시의 하락 여파로 국채 금리도 동반 약세를 보여왔는데 오늘 미 증시 강세에도 상승을 제한한 요인은 이러한 FOMC 에 대한 관망 심리가 컸던 것으로 추정한다.

금은 FOMC 를 기다리며 달러 약세에 기반해 상승했다. 더 나아가 영국과 EU 의 마찰이 확산 되는 등 노딜 브렉시트 우려에 따른 안전자산 선호심리 또한 긍정적이 영향을 줬다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에 기반해 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.30% 상승했으나 철근은 0.29% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	37.26	-0.19	-6.31	Dollar Index	93.065	-0.29	+0.37
브렌트유	39.61	-0.55	-5.71	EUR/USD	1.1863	+0.14	+0.39
금	1,963.70	+0.81	+1.52	USD/JPY	105.7	-0.43	-0.54
은	27.355	+1.85	+2.41	GBP/USD	1.2854	+0.45	-2.37
알루미늄	1,800.50	+1.44	+0.17	USD/CHF	0.9084	-0.06	-0.84
전기동	6,796.00	+0.85	+0.10	AUD/USD	0.7289	+0.07	+0.16
아연	2,480.50	+0.38	-1.16	USD/CAD	1.3179	0.00	+0.62
옥수수	369.50	+0.27	+3.21	USD/BRL	5.2689	-0.95	-0.62
밀	545.75	+0.69	-0.82	USD/CNH	6.8063	-0.39	-0.38
대두	999.50	+0.35	+3.25	USD/KRW	1183.50	-0.29	-0.40
커피	123.05	-7.10	-8.17	USD/KRW NDF1M	1181.86	-0.50	-0.50

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.674	+0.81	-4.41	스페인	0.279	-2.60	-7.10
한국	1.512	-2.00	-6.50	포르투갈	0.304	-2.30	-7.10
일본	0.021	-0.60	-2.60	그리스	1.081	-2.80	-6.50
독일	-0.480	+0.10	-1.70	이탈리아	1.019	+3.90	-2.60

자료: 블룸버그, 키움증권