

2020년 9월 16일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 개별 기업 재료로 업종 차별화 지속 전기차, 신 재생에너지, 스트리밍 강세 Vs. 금융, 건설 부진

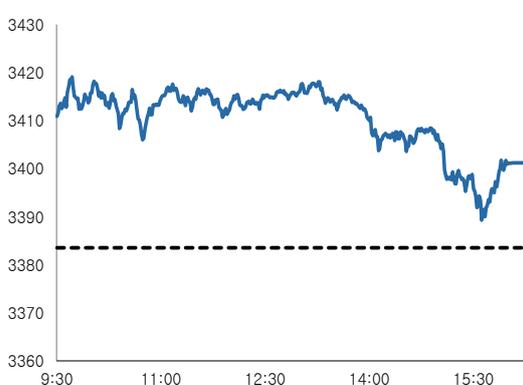
미 증시 특징: 차별화 장세

미 증시는 중국과 독일 경제지표 호전에 이어 미국 제조업 지표 개선으로 경기 회복에 대한 기대감에 상승 출발. 특히 화재성 재료가 유입된 스트리밍과 친환경 업종이 상승 주도. 다만, 실적 우려가 높아진 금융주와 건설업종이 부진을 보이는 등 업종 차별화는 지속. 한편, 애플(+0.16%)이 신제품 발표 이후 매물이 출회 되자 지수 상승분 일부 반납한 가운데 차별화 장세 지속(다우 +0.01%, 나스닥 +1.21%, S&P500 +0.52%, 러셀 2000 +0.07%)

미 증시는 주요국 경제지표와 개별 업종 변화 요인으로 등락. 중국의 실물 경제지표가 개선되며 경기 회복에 대한 기대가 높아짐. 중국 통계국은 8 월 산업생산이 예상(yoy +5.1%)을 상회한 전년 대비 5.6% 증가했다고 발표. 특히 첨단 제조업이 7.6% 증가했으며, 자동차 제조는 14.8% 증가. 소매판매도 자동차(yoy +11.8%) 위주로 예상(yoy 0.0%)을 상회한 전년 대비 0.5% 증가로 올해 들어 처음으로 상승. 이 결과 테슬라(+7.18%)의 강세를 이끔. 여기에 독일의 ZEW 경기 기대지수가 전월(71.5) 보다 크게 개선된 77.4 로 발표되는 등 뚜렷한 개선세를 보여 경기 회복에 대한 자신감이 높아짐. 이런 가운데 미국 8 월 산업생산은 예상(mom +1.2%)를 하회한 전월 대비 0.4% 증가에 그쳤지만 첨단 제조업 생산이 컴퓨터(mom +3.1%) 위주로 전월 대비 1.2% 증가해 미국 기술주 강세를 견인

한편, 넥스트라 에너지(+4.89%)가 10 월 19 일 기준으로 주식을 4:1 로 분할 한다고 발표하고 2023 년까지의 실적 가이드를 상향 조정. 특히 CEO 가 신 재생 에너지 시장은 계속해서 빠르게 확장하고 있으며 이를 토대로 실적이 크게 개선 될 것이라고 주장. 이 영향으로 태양광, 풍력등 관련 종목들이 강세. 여기에 스트리밍 회사들에 대해 키뱅크가 커버리지를 시작했는데 현재 주가 대비 큰 폭의 목표주가를 발표하자 넷플릭스(+4.14%) 등이 급등. 특히 컴케스트(+2.63%) CEO 가 골드만삭스 미디어 및 통신 컨퍼런스에서 코로나로 인해 일과 여가 방식의 변화로 큰 변화가 이어지고 있다고 언급하자 관련 종목이 급등. 이 결과 미 증시는 업종 차별화가 이어짐

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

	지수동락률(%)	Close	D-1	지수동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	+0.65	2,443.58	홍콩	+0.38	24,732.76	
KOSDAQ	+0.59	899.46	영국	+1.32	6,105.54	
DOW	+0.01	27,995.60	독일	+0.18	13,217.67	
NASDAQ	+1.21	11,190.32	프랑스	+0.32	5,067.93	
S&P 500	+0.52	3,401.20	스페인	+1.22	7,036.00	
상하이종합	+0.51	3,295.68	그리스	+0.38	663.61	
일본	-0.44	23,454.89	이탈리아	+0.82	19,956.95	

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

기술주, 클린 에너지 업종 상승

테슬라(+7.18%)는 8월 중국 판매가 급증했다는 소식이 전해지자 상승했다. 반면 니콜라(-8.27%)는 SEC의 조사 소식으로 하락했다. 넷플릭스(+4.14%)는 키뱅크가 목표주가 590달러로 로쿠(+6.84%)는 228달러 목표로 커버리지 시작을 발표하자 급등했다. 컴케스트(+2.63%)는 가입자수가 급증하고 있다는 소식이 전해지자 강세를 보였다. 크래프트 하인즈(+0.31%)는 프랑스 기업에 32억 달러 규모의 치즈 사업 일부를 매각한다고 발표하는 등 구조조정이 이어지자 상승했다. 넷스트라에너지(+4.89%)는 10월 19일 기준으로 4:1 주식분할을 승인하고, 2023년까지의 가이드언스를 상향 조정하자 급등했다. 특히 신재생 에너지 사업이 급속히 성장하고 있다는 점이 주요 요인이었다. 이 영향으로 퍼스트솔라(+2.00%) 등 태양광이 포함된 클린 에너지 ETF(ICLN)도 1.92% 상승했다.

애플(+0.16%)은 새로운 제품 발표 후 상승분을 반납했다. 주택건설업체인 레나르(-3.92%)는 양호한 실적 발표에도 불구하고 수주 증가에 대한 불확실성이 부각되자 실적에 대한 우려로 하락했다. 이 여파로 KB홀(-3.28%), DR호튼(-1.31%) 등 여타 건설업종과 캐너필라(-3.20%) 등 기계 업종도 부진했다. 씨티그룹(-6.94%)은 CFO가 전일 실적에 대해 신중한 발언으로 하락세를 이어갔다. 이 여파로 JP모건(-3.11%), BOA(-1.83%) 등도 동반 하락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.44%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.19%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.63%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.05%
소매업체 ETF(XRT)	-0.26%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.06%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.36%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.18%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.99%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.05%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.80%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.45%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.86%	배당주 ETF(DVY)	-0.66%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.32%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.94%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.17%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.59%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.01%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.05%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.13%	하이일드 ETF(JNK)	+0.22%
곡물 ETF(DBA)	+0.27%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.07%
반도체 ETF(SMH)	+2.10%	Long/short ETF(BTAL)	-0.57%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	243.22	-0.76%	-2.97%	-14.71%
소재	415.72	+0.47%	+4.86%	+5.14%
산업재	662.95	+0.08%	+3.09%	+1.81%
경기소비재	1,217.64	+1.03%	+1.92%	+1.48%
필수소비재	664.47	-0.10%	+1.20%	+0.60%
헬스케어	1,234.48	+0.16%	+2.10%	-1.28%
금융	409.04	-1.36%	+0.17%	-0.47%
IT	2,045.28	+1.00%	+3.33%	+1.50%
커뮤니케이션	201.42	+1.72%	+0.87%	+2.20%
유틸리티	303.49	+0.73%	+1.84%	-0.55%
부동산	228.26	+1.39%	+3.02%	+1.81%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

테마 장세 지속

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.15% MSCI 신흥국 지수 ETF 는 1.05% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,179.80 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 보합 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 개별 업종별 재료에 기반해 차별화가 지속되며 상승했다. 특히 중국의 자동차 판매가 급증 했다는 소식이 전해지며 테슬라가 강세를 보였고, 경제지표를 통해 첨단 기술업종 생산이 급증 했다는 점에 기반해 대형 기술주가 상승을 주도 했다. 더 나아가 신 재생 에너지 및 스트리밍 회사들에 대한 긍정적인 소식이 전해져 관련 종목의 강세 또한 특징이었다. 이러한 변화 요인은 한국 증시에서 전기차 관련 종목, 그린 뉴딜 관련 종목 등에 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

한편, 애플이 새로운 제품 발표 이후 매물이 출회 되었고, 실적에 대한 우려가 높아진 금융섹터와 건설업종 등이 부진한 점도 주목할 필요가 있다. 이는 그동안 상승이 컸던 종목군이 긍정적인 내용이 나온다고 해도 뚜렷한 성과가 없으면 매물 출회는 불가피하며, 실적에 주목하는 경향이 높아졌다는 점이다. 이를 감안 한국 증시는 개별 업종별 차별화에 따른 테마 장세가 지속되는 가운데 실적 등 기본적인 펀더멘탈에 주목할 가능성이 높다고 볼 수 있다.

주요 경제지표 결과

미국 산업생산 부진 Vs. 제조업 지표 개선

8 월 미국 산업생산은 전월 발표치(mom +3.5%)는 물론 예상(mom +1.2%)를 하회한 전월 대비 0.4% 증가에 그쳤다. 제조업생산도 예상(mom +1.9%)을 하회한 전월 대비 1.0% 증가에 그쳤으며, 공장 가동률은 전월(71.1%) 보다는 양호했으나 예상(71.6%)을 하회한 71.4% 증가에 그쳤다.

9 월 뉴욕 제조업지수는 전월(3.7)은 물론 예상(6.5)을 크게 상회한 17.0 으로 발표되었다. 세부 항목을 살펴보면 신규수주(-1.7→7.1), 재고지수(-10.7→-3.6), 고용지수(2.42.6) 등 대부분이 증가해 낙관론이 여전히 이어졌다.

8 월 수입 물가는 전월 대비 0.9% 상승해 예상(mom +0.5%)을 상회했으며 수출물가도 전월 대비 0.5% 상승해 예상(mom +0.4%)를 상회했다. 다만 두 지수 모두 전월 발표 보다는 낮았다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 허리케인 샬리 영향으로 급등

국제유가는 중국 산업생산이 양호한 결과를 내놓자 수요 증가에 기대 상승 했다. 더불어 허리케인 샬리의 진로가 해양 시추시설을 강타할 수 있다는 점이 부각된 점도 상승폭 확대 요인이었다. 특히 허리케인이 육지 상륙을 하지 않고 해양시추시설이 많은 멕시코만에서 머물고 있다는 점이 주요 요인이었다. 한편, IEA 가 원유시장 보고서를 통해 올해 원유 수요 감소 전망치를 지난번 발표치 보다 하루 30만 배럴 상향된 840만 배럴 감소할 것이라고 발표했으나 영향은 제한 되었다.

달러화는 FOMC 를 기다리며 여타 환율에 대해 혼조 양상을 보였다. 유로화는 경제지표 호전에도 불구하고 코로나 확산세가 지속되자 달러 대비 약세로 전환했다. 파운드화는 브렉시트 협상을 앞두고 달러 대비 강세를 보였고 엔화 또한 새로운 총리에 대한 기대 속 달러 대비 강세를 보였다. 한편, 캐나다 달러, 호주 달러, 러시아 루블화 등 상품 환율은 중국 지표 호전과 국제유가 강세 영향으로 달러 대비 강세를 보였다.

미 국채금리는 FOMC 를 앞두고 보험권 등락에 그쳤다. 미국 산업생산이 부진했으나 주식시장이 강세를 보여 영향은 제한되었다. 이러한 결과 미 국채금리는 대체로 변화가 제한된 가운데 소폭 상승에 그쳤다.

금은 FOMC 를 기다리며 관망 속 강 보험으로 마감했다. 구리 및 비철금속은 중국 산업생산이 양호한 결과를 내놓았으나 미국 산업생산 부진 영향으로 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.79% 철근은 0.97% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	38.28	+2.74	+4.13	Dollar Index	93.091	+0.04	-0.38
브렌트유	40.53	+2.32	+1.89	EUR/USD	1.1847	-0.16	+0.59
금	1,966.20	+0.13	+1.18	USD/JPY	105.45	-0.26	-0.55
은	27.464	+0.40	+1.75	GBP/USD	1.2888	+0.33	-0.72
알루미늄	1,789.50	-0.61	-0.14	USD/CHF	0.908	-0.04	-1.07
전기동	6,761.50	-0.51	+1.40	AUD/USD	0.73	+0.16	+1.19
아연	2,496.50	+0.65	+3.29	USD/CAD	1.3192	+0.12	-0.33
옥수수	366.00	-0.95	+1.17	USD/BRL	5.2822	+0.19	-1.50
밀	538.25	-1.37	-1.10	USD/CNH	6.7797	-0.42	-1.08
대두	991.50	-0.80	+1.90	USD/KRW	1179.00	-0.38	-0.62
커피	121.80	-1.02	-7.80	USD/KRW NDF1M	1179.80	-0.19	-0.88

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.679	+0.66	+0.01	스페인	0.268	-1.20	-5.40
한국	1.500	-1.20	-5.00	포르투갈	0.295	-0.90	-6.20
일본	0.021	0.00	-1.90	그리스	1.081	0.00	-8.40
독일	-0.479	+0.10	+1.60	이탈리아	0.997	-2.20	-3.00

자료: 블룸버그, 키움증권