

2020년 10월 6일

# KIWOOM DAILY

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

## 트럼프 건강 우려 완화 및 추가 부양책 기대

### 트럼프, 월요일 오후 6시 30분 퇴원

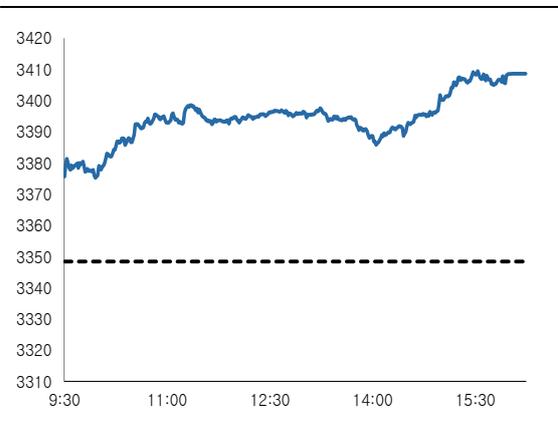
#### 미 증시 변화 요인: 추가 부양책 협상 기대 확산

미 증시는 경제지표 호전과 트럼프의 건강 회복 및 월요일 퇴원 가능성이 부각되자 상승. 여기에 펠로시 하원의장과 므누신 재무장관 간 부양책 논의도 긍정적 영향. 특히 펠로시 의장이 트럼프의 확진이 합의를 향한 역학 관계를 바꿀 수 있다고 말하며 합의 기대가 높아진 점이 긍정적. 반도체, 5G, 헬스케어, 산업재 등이 상승을 주도한 가운데 리츠 금융과 필수소비재 일부가 부진(다우 +1.68%, 나스닥 +2.32%, S&P500 +1.80%, 러셀 2000 +2.77%)

미 증시는 트럼프 건강과 추가 부양책에 대한 기대, 경제지표 호전으로 상승. 트럼프가 월요일 아침부터 트윗을 통해 대량의 메시지를 남기며 자신의 건강함을 주장. 여기에 월요일 오후 6시 30분에 퇴원 할 것이라는 발표도 주식시장에 긍정적. 이런 가운데 트럼프의 코로나 확진 후 여론 조사 결과 바이든의 강세가 더욱 뚜렷. 당선 가능성이 바이든 59.7%, 트럼프 36.0%로 나옴에 이어 상원 선거도 민주당 승리 가능성이 64.8%로 크게 높아짐. 이는 민주당이 의회와 행정부 모두를 장악할 가능성이 높아져 민주당 발 정책 집행 속도가 빨라질 수 있음을 보여줌. 특히 인프라 투자 등 재정정책 확대 기대가 높아지며 철강, 기계와 더불어 태양광, 헬스케어 업종 등의 강세를 이끔

한편, 지난 추석 연휴 동안 미 증시에서 가장 화두가 되었던 경기 부양책과 관련된 내용도 긍정적인 영향. 월요일 1시간 동안 펠로시 하원 의장과 므누신 재무장관은 협상을 진행했으나 합의점에 도달하지 못했으며 화요일 다시 협상을 진행할 것으로 알려짐. 그러나 구체적인 안건과 관련 문서를 교환할 것으로 알려진 가운데 합의를 위한 진전이 있었다는 보도가 나오며 미 증시 상승을 이끔. 특히 트럼프가 병원에서 트윗을 통해 의회에 법안 통과를 서두르라고 압력을 가했고, 펠로시 의장은 트럼프의 코로나 확진이 협상의 역학관계를 바꿨다며 기대를 높임. 물론 공화당 상원은 과도한 부양책이 고용시장에 부정적인 영향을 준다면 여전히 비판을 가하고 있어 실제 통과까지는 불확실성이 남아 있음. 다만, 주식시장은 부양책이 조만간 처리될 것이라는 기대를 반영하며 상승을 이어감

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수/국가	Close	D-1	지수/국가	Close	D-1
KOSPI	2,358.00	+1.29	홍콩항셱	23,767.78	+1.32
KOSDAQ	858.39	+1.21	영국	5,942.94	+0.69
DOW	28,148.64	+1.68	독일	12,828.31	+1.10
NASDAQ	11,332.49	+2.32	프랑스	4,871.87	+0.97
S&P 500	3,408.60	+1.80	스페인	6,837.90	+1.23
상하이종합	3,218.05	휴장	그리스	633.43	+1.24
일본	23,312.14	+1.23	이탈리아	19,265.51	+1.06

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

### 산업재, 헬스케어, 반도체 관련주 강세

트럼프가 코로나 치료 위해 사용한 약품을 제공한 레제네론(+7.13%)과 길리어드사이언스(+2.30%) 등은 상승했다. 도쿠사인(+3.50%)은 모건스탠리가 사회적 거리두기로 업황이 호황을 누리고 있다며 투자의견을 상향 조정하자 상승했다. NVIDIA(+4.44%)는 의약품 및 백신 개발을 위해 글락스미스클 라인(+1.21%)의 AI 연구소와 협력을 발표하자 급등했다. 민주당이 의회와 행정부 모두 장악할 가능성이 확대되자 클리블랜드 클리프(+5.83%), US스틸(+2.35%) 등 철강업종, 캐터필라(+2.37%) 등 기계 업종, 유나이티드 헬스(+1.98%) 등 헬스케어 업종, 퍼스트솔라(+6.34%), 선파워(+14.75%) 등 태양광 업종은 물론 퀄컴(+4.37%), 쿼보(+3.62%), 브로드컴(+2.60%)등 5G 관련 종목도 상승했다.

애플(+3.08%)은 코웬이 디지털 결제 사업이 올해 10억달러, 2022년까지 20억 달러를 넘어설 것으로 예상하고, 애플 카드의 사용량과 보급률이 크게 증가했다고 발표하자 급등했다. IBM(+1.19%)은 블록체인 기반 플랫폼을 태국 중앙은행과 함께 출시했다고 발표하자 상승했다. 007시리즈 개봉이 연기되자 세계 2위 영화관 체인 업체인 영국의 씨네월드(-36.15%)는 8일부터 영화관 운영을 중단한다고 발표하자 급락했고 이 여파로 AMC엔터(-11.18%)도 급락했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+4.61%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.55%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.38%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.99%
소매업체 ETF(XRT)	+2.89%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.48%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.65%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.97%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.19%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.96%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.91%	소형 성장주 ETF(IWO)	+3.08%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.68%	배당주 ETF(DVY)	+2.02%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.52%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.03%
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.34%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.00%
바이오섹터 ETF(IBB)	+4.36%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.63%
헬스케어 ETF(XLV)	+2.05%	하이일드 ETF(JNK)	+0.68%
곡물 ETF(DBA)	+0.51%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.28%
반도체 ETF(SMH)	+3.41%	Long/short ETF(BTAL)	-0.43%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	229.01	+2.90%	-2.31%	-12.03%
소재	405.32	+1.92%	+1.52%	+0.12%
산업재	666.52	+1.63%	+1.26%	+1.63%
경기소비재	1,232.48	+1.60%	+1.92%	+1.01%
필수소비재	663.53	+0.77%	+1.26%	-1.04%
헬스케어	1,239.50	+2.09%	+2.30%	+0.80%
금융	410.36	+1.57%	+2.60%	-2.11%
IT	2,067.19	+2.27%	+1.22%	-0.35%
커뮤니케이션	197.38	+1.63%	+1.37%	-3.53%
유틸리티	312.31	+1.27%	+4.35%	+4.18%
부동산	227.20	+0.60%	+3.73%	+1.23%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 외국인 수급에 따라 변화 예상

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.24% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.34% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,157.75 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 6 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 트럼프 건강과 추가 부양책에 대한 기대가 높아지며 상승했다. 특히 외국인의 현, 선물 순매수에 기대 상승폭이 컸다. 이런 가운데 미 증시는 트럼프의 퇴원 소식과 함께 추가 부양책 협상에 대한 기대가 유입되며 상승했다. 특히 미 대선에서 바이든 승리 가능성이 높아진 데 힘입어 헬스케어, 신재생에너지는 물론 적극적인 민주당 발 재정정책 확대 기대 속 철강, 기계 등 인프라 투자 관련 종목들이 상승을 이끌었다. 이러한 미국 발 위험자산 선호심리는 한국 증시에도 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다.

한편, 미국 경제 지표가 양호하게 발표되며 경기 회복 둔화 우려가 완화된 점, 국제유가가 노르웨이 섯다운 이슈로 6% 급등한 점도 긍정적이다. 여기에 미국 국채금리가 크게 상승하고, 달러와 엔화가 약세를 보이는 등 금융시장 전반에 걸쳐 위험 자산 선호심리가 높아진 점 또한 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 판단된다. 이는 외국인 수급에 우호적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 이를 감안 한국 증시는 상승한 이후 외국인 수급 동향에 따라 방향성이 결정될 것으로 전망한다.

## 주요 경제지표 결과

### 서비스업지표 개선

9 월 미국 ISM 서비스업지수는 전월(56.9)은 물론 예상(57.0) 보다 개선된 57.8 로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규수주(56.8→61.5)가 크게 개선된 가운데 고용지수(47.9→51.8)도 기준선을 넘어서는 등 낙관적인 견해를 유지했다.

9 월 컨퍼런스 보드 고용동향지수(ETI)는 54.80 으로 전월(53.30.) 보다 양호한 결과를 내놓으며 5 개월 연속 증가세를 유지했다. 다소 완만한 증가세로 고용 성장세가 둔화되었으나 지속적으로 상승세를 유지했다는 점은 긍정적이다. 다만, 성장세 둔화로 고용 정상화까지의 기간은 장기화가 불가피해졌다고 볼 수 있어 낙관적이지만은 않은 결과였다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가, 노르웨이 생산시설 셧다운으로 5.9% 급등

국제유가는 달러 약세를 비롯해 위험자산 선호심리가 높아지자 상승했다. 여기에 노르웨이가 노동자 파업으로 6 군데 생산시설이 셧다운 되었다는 소식이 전해지자 6% 급등했다. 미국의 추가 부양책에 대한 기대 또한 국제유가 상승을 지지하게 만든 주요 요인이었으며 더 많은 경제적 구제로 인한 수요 증가 가능성이 부각된 데 따른 것으로 추정한다.

달러화는 주요 경제지표 개선 불구 코로나로 인한 경기 둔화를 막기 위해 의원들이 새로운 부양책에 도달 할 것이라는 낙관적인 심리가 높아지자 약세를 보였다. 특히 펠로시 하원의장이 추가 부양책에 대해 진전이 있었다고 주장하자 위험자산 선호심리가 높아지며 신흥국 환율 또한 달러 대비 강세를 보였다. 유로화와 파운드화는 브렉시트 협상을 한달 연장했다는 소식이 전해지자 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 고용동향지수가 5 개월 연속 증가세를 보였고, ISM 서비스업지수 또한 예상을 상회한 결과를 내놓는 등 지표 개선에 힘입어 상승했다. 여기에 트럼프의 건강 회복으로 인한 정치 불확실성이 완화된 점도 상승 요인 중 하나였다. 특히 장기물의 상승폭이 커 장단기 금리차는 확대 되었다.

금은 달러 약세에 힘입어 상승했다. 구리 및 비철금속도 달러 약세 및 추가 부양책에 기대 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	39.22	+5.86	-3.40	Dollar Index	93.444	-0.43	-0.88
브렌트유	41.29	+5.14	-3.69	EUR/USD	1.1785	+0.59	+1.02
금	1,920.10	+0.66	+2.01	USD/JPY	105.73	+0.42	+0.22
은	24,560	+2.21	+4.05	GBP/USD	1.2983	+0.37	+1.16
알루미늄	1,776.00	+0.45	+0.06	USD/CHF	0.9151	-0.60	-1.08
전기동	6,528.50	-0.37	-0.66	AUD/USD	0.7183	+0.31	+1.58
아연	2,326.50	-0.02	-4.34	USD/CAD	1.3265	-0.32	-0.79
옥수수	379.50	-0.07	+3.48	USD/BRL	5.5652	-2.10	-1.70
밀	584.25	+1.92	+6.18	USD/CNH	6.7193	-0.51	-1.38
대두	1,021.50	+0.07	+2.53	USD/KRW	1163.40	-0.52	-0.09
커피	107.20	-1.61	-2.15	USD/KRW NDF1M	1157.20	-0.79	-0.89

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.775	+7.46	+12.23	스페인	0.260	+4.10	+1.60
한국	1.480	+5.30	+3.00	포르투갈	0.242	+2.50	-1.60
일본	0.027	+0.50	+0.40	그리스	0.974	-0.70	-5.70
독일	-0.510	+2.60	+1.80	이탈리아	0.806	+2.30	-7.20