

2020년 10월 13일

# KIWOOM DAILY

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

## 나스닥, 대형 기술주 중심으로 2.6% 상승

애플 +6.37%, 아마존 +4.75%, 페이스북 +4.27%

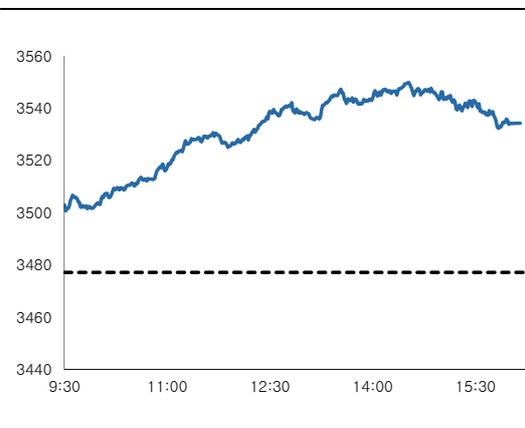
### 미 증시 변화 요인: 대형기술주 Vs. 대부분 종목

미 증시는 추가 부양책에 대한 기대 심리가 확산 된 가운데 애플(+6.37%)과 아마존(+4.75%) 등 대형 기술주가 새로운 아이폰 발표 및 프라임데이로 인한 실적 호전 기대가 유입되며 급등. 더불어 일부 개별 기업들에 대한 투자 의견 상향 조정 등 호재성 재료도 우호적. 다만, 이를 제외하면 대부분의 종목이 보합권 등락에 그치는 쓸림 현상이 나타난 점은 특징(다우 +0.88%, 나스닥 +2.56%, S&P500 +1.64%, 러셀 2000 +0.70%)

미국 추가 부양책과 관련 여전히 펠로시 하원의장과 므누신 재무장관의 협상이 진행되고 있으나 교착상태에 놓여 있음. 특히 트럼프가 1 조 8 천억 달러로 부양책 규모를 상향한 가운데 커들로 백악관 국가경제 위원회 위원장은 민주당의 2 조 2 천억 달러 보다 더 큰 규모를 제시할 수 있다고 언급하는 등 타결 기대가 높아진 점이 전반적인 심리 개선에 도움. 물론 여전히 민주당을 비롯해 공화당 의원들이 이를 용인할 지 여부는 불확실하지만 대선 이후 단행될 것으로 시장은 확신하고 있어 심리적인 안정은 이어감

이런 가운데 애플(+6.37%)은 13 일 이벤트가 2014 년 아이폰 6 이후 가장 중요한 이벤트로 알려지며 기대 심리 확산으로 급등. 시장은 OLED 화면을 갖춘 4 개의 5G 폰, 개선된 카메라, 더 빠른 프로세서 및 새로운 디자인이 포함 된 것으로 예상. 비록 일부 모델은 11 월 중순 이후에 판매 될 것으로 알려져 있으나 주가에 긍정적인 이벤트로 기대. 한편, 아마존(+4.75%)은 13~14 일 프라임데이에 대한 기대로 급등을 이어가고 있음. 최근 여론 조사 결과 35%의 고객이 프라임데이 및 연말 쇼핑시즌에 아마존을 더 많은 이용을 할 것이라고 발표. 이 결과 실적 기대가 확산 된 점이 긍정적. 특이한 점은 애플의 부품주들과 아마존을 제외한 여타 온라인 판매 회사들은 상승이 제한. 이는 지난 8 월처럼 일부 대형 기술주의 콜옵션 매매가 급증하는 등 수급적인 요인이 주가 상승의 중요한 영향을 준 것으로 추정. 이를 감안 금요일 옵션 만기일 전후 변화에 주목할 필요가 있음

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수등락률	Close	D-1	지수등락률	Close	D-1
KOSPI	2,403.73	+0.49	홍콩항셱	24,649.68	+2.20
KOSDAQ	873.50	+0.22	영국	6,001.38	-0.25
DOW	28,837.52	+0.88	독일	13,138.41	+0.67
NASDAQ	11,876.26	+2.56	프랑스	4,979.29	+0.66
S&P 500	3,534.22	+1.64	스페인	6,951.00	+0.00
상하이종합	3,358.47	+2.64	그리스	637.39	-2.16
일본	23,558.69	-0.26	이탈리아	19,718.77	+0.63

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 책임에 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

### 대형 기술주 급등

애플(+6.37%)은 새로운 아이폰 출시에 대한 기대가 확산되며 급등했다. 스카이웍(+1.82%), 퀴보(-0.08%), 브로드컴(+1.52%), 쉘컴(+1.46%), 아나로그디바이스(+2.25%), NXP 세미컨덕터(+0.39%) 등 애플 관련 종목군은 상승이 제한되었다. 아마존(+4.75%)은 프라임데이 기대 속 급등 했다. 그러나 이로 인해 TJX(-0.38%), 갭(-2.68%), L브랜드(-0.65%) 등 일부 소매 유통업종은 부진했다. UPS(+1.06%), 페덱스(+0.72%) 등 물류 회사들은 상승이 제한 되었다.

트위터(+5.12%)는 도이체방크가 온라인 광고 사업의 성장을 기반으로 실적 개선 기대가 높으며 투자자의견을 상향 조정하자 급등 했다. 페이스북(+4.27%), 알파벳(+3.58%) 등도 독점금지법 관련 이슈에도 불구하고 실적 개선 기대 속 급등 했다. MS(+2.59%)는 클라우드 수익 확대 및 Xbox 출시에 따른 실적 개선 기대로 강세를 보였다. 포드(+5.79%)는 새로운 경영진과 신제품 판매 급증을 이유로, 펩시코(+2.67%)는 2021년에 실적 개선 가속화 기대를 이유로 투자자의견을 상향 조정하자 강세를 보였다. 알리바바(+2.20%), 진동닷컴(+5.68%), 핀두두(+6.51%)는 중국 증시 급등으로 강세를 보였다. 반면, 자일링스(-1.69%), 아메리칸 에어라인(-1.99%)는 투자자의견 하향 조정으로 약세를 보였다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.27%	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.74%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.40%	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.61%
소매업체 ETF(XRT)	+0.02%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.77%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.11%	대형 성장주 ETF(VUG)	+2.27%
기술섹터 ETF(XLK)	+2.73%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.02%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.98%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.65%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.93%	배당주 ETF(DVY)	+0.67%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.51%	신중국 고배당 ETF(DEM)	+0.14%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.76%	신중국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.46%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.79%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.11%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.66%	하이일드 ETF(JNK)	+0.57%
곡물 ETF(DBA)	-1.14%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.06%
반도체 ETF(SMH)	+1.76%	Long/short ETF(BTAL)	+0.93%

자료: 블룸버그, 키움증권

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	234.41	+0.31%	+2.34%	-4.36%
소재	417.39	-0.15%	+2.98%	+0.88%
산업재	686.01	+0.58%	+2.92%	+3.56%
경기소비재	1,287.14	+2.15%	+4.44%	+6.80%
필수소비재	684.04	+1.18%	+3.09%	+2.84%
헬스케어	1,271.84	+0.67%	+2.61%	+3.19%
금융	423.89	+1.14%	+3.28%	+2.22%
IT	2,171.48	+2.72%	+5.05%	+7.23%
커뮤니케이션	203.37	+2.42%	+3.03%	+2.70%
유틸리티	324.74	+0.68%	+3.98%	+7.79%
부동산	230.07	+0.49%	+1.26%	+2.19%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 실적 전망 상향 조정되는 업종 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.51% 하락했으나 MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.87% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,148.34 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 중국 증시는 2.6% 급등했고, 미 증시 또한 나스닥이 2.6% 강세를 보이는 등 글로벌 주변 증시가 강한 모습을 보이고 있다. 이는 한국 증시에 대한 투자심리 개선에 도움이 되는 요인이다. 그렇지만 자세히 보면 중국 증시는 국무원과 은보감위의 투자 관리 정책 등에 따른 정책 수혜주가 상승을 주도했고, 미국 증시 또한 대형 기술주만 급등하는 등 차별화가 극심했던 점을 감안 한국 증시 투자심리 개선 효과는 제한 될 것으로 전망한다.

한편, 국제유가가 공급 증가 이슈로 3% 하락했고, 역외 위안화가 달러 대비 0.8% 약세를 보인 점, 유럽과 미국의 코로나 추이가 지속적으로 확산되고 있다는 점, 여기에 미국 대선 불확실성이 여전히 발목을 잡을 것으로 예상된다는 점도 부담이다. 이는 외국인 수급에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상되기 때문이다.

그렇지만, 글로벌 증시의 특징 중 하나가 실적 개선 기대가 높아진 종목군이 상승을 주도하고 있다는 점은 주목할 필요가 있다. 이를 감안 한국 증시도 본격적인 실적 발표를 앞두고 실적 전망이 상향 조정되는 업종과 종목군이 견고한 모습을 보일 것으로 전망한다. 더불어 중국 수출입 동향도 주목할 필요가 있다. 결과에 따라 전일에 이어 대 중국 관련 종목들의 변화가 예상되기 때문이다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 공급 증가 이슈로 3% 급락, 역외 위안화 달러 대비 0.8% 약세

국제유가는 노르웨이 파업 중단에 따른 생산 시설 재가동, 리비아 최대 유전의 생산 재개에 따른 공급 증가 우려로 3% 하락했다. 더불어 허리케인으로 인한 시추시설 생산 중단이 해소된 점도 영향을 줬다. 허리케인 델타는 주말에 열대성 저기압으로 등급이 하향 조정돼 주요 시추시설의 생산이 재개 되었다는 소식이 전해졌다.

달러화는 미국 대선 불확실성으로 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 다만, 주가 지수 급등으로 위험자산 선호심리가 높아지자 강세폭은 제한된 가운데 보험권 등락을 보였다. 역외 위안화는 인민은행이 외환 선물 거래시 준비금 요구율을 낮출 것이라고 발표하자 달러 대비 0.8% 약세를 보였다. 시장은 위안화 절상을 억제하기 위한 조치로 해석했다.

미 채권시장은 콜롬버스 데어로 인한 휴장이었다. 그러나 시간 외로 국채 선물은 소폭 상승했다. 미국 대선과 추가 부양책에 대한 불확실성이 여전히 영향을 주고 있는 것으로 추정한다. 다만, 주가지수 급등의 영향으로 국채선물 상승은 제한되었다. 이 영향으로 국채 수익률은 약보험권 등락을 보였다.

금은 대선 불확실성이 여전히 영향을 주며 상승을 했다. 다만, 주가지수 급등으로 상승폭이 축소되며 마감했다. 구리 및 비철금속은 중국의 정책 지원 효과 등으로 상승하기도 했으나 최근 강세를 보였던 일부 품목의 경우 하락하는 등 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.54% 철근은 0.66% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	39.43	-2.88	+0.54	Dollar Index	93.045	-0.01	-0.50
브렌트유	41.72	-2.64	+1.04	EUR/USD	1.1813	-0.11	+0.25
금	1,928.90	+0.14	+0.46	USD/JPY	105.35	-0.26	-0.38
은	25.271	+0.65	+2.89	GBP/USD	1.3064	+0.21	+0.65
알루미늄	1,855.50	+0.76	+4.48	USD/CHF	0.9094	-0.14	-0.66
전기동	6,737.50	-0.38	+3.20	AUD/USD	0.7213	-0.37	+0.45
아연	2,440.00	+0.25	+4.88	USD/CAD	1.3113	-0.06	-1.13
옥수수	389.00	-1.52	+2.50	USD/BRL	5.5322	-1.20	-2.68
밀	594.25	+0.08	+1.71	USD/CNH	6.7435	+0.83	+0.36
대두	1,033.75	-2.98	+1.20	USD/KRW	1146.80	-0.56	-1.94
커피	109.15	-2.15	+1.82	USD/KRW NDF1M	1148.32	+0.41	-0.77

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.774	휴장	-0.80	스페인	0.143	-3.10	-11.70
한국	1.557	+1.60	+13.00	포르투갈	0.152	-2.70	-9.00
일본	0.032	-0.40	+0.50	그리스	0.809	-5.50	-16.50
독일	-0.545	-1.80	-3.50	이탈리아	0.676	-4.70	-13.10