

2020년 10월 14일

KIWOOM DAILY

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

실적 전망에 대한 부담과 차익 매물 출회

씨티그룹, 경기 회복 속도 둔화로 실적 전망은 신중해야 할 듯

미 증시 변화 요인: 실적 가이드스 우려 확산

미 증시는 양호한 실적에도 불구하고 향후 전망에 대해 부정적인 언급을 한 금융주가 약세를 보이며 장 초반 하락. 이런 가운데 대형 기술주가 강세를 이어가며 낙폭을 축소하기도 했음. 그렇지만 애플(-2.65%)이 아이폰 발표 후 한 때 4% 가까이 하락하는 등 매물 출회 되자 재차 하락 전환. 특히 개별 기업들의 부정적 실적 전망과 차익 매물 출회 등이 영향을 준 것으로 추정(다우 -0.55%, 나스닥 -0.10%, S&P500 -0.63%, 러셀 2000 -0.74%)

JP 모건(-1.62%)을 시작으로 미국의 본격적인 3분기 실적 시즌이 시작. 시장 조사업체 팩트셋에 따르면 지난 2분기 S&P500 영업이익은 전년 대비 31.6% 감소한 가운데 3분기 또한 전년 대비 20.5% 감소할 것으로 추정. 4분기 또한 전년 대비 12.4% 감소할 것으로 전망. 그래서 이번 3분기 실적 발표와 향후 가이드스가 중요. 이런 가운데 JP 모건과 씨티그룹(-4.80%)이 양호한 실적을 발표 했는데 주식시장 강세에 따른 거래 대금 급증이 실적 개선에 영향을 줬다고 언급. 문제는 향후 전망. JP 모건은 더 많은 부양책으로 경기가 회복되지 않으면 총당금을 더 많이 쌓아야 하기 때문에 실적 전망은 신중하게 예상하고 있다고 발표 했고, 개인 소매금융이 많은 씨티그룹의 경우 2022년까지 고용과 GDP는 더디게 회복 될 것으로 예상하며 대출에 대한 신용 손실이 늘어날 수 있다고 주장해 향후 실적에 대해 우려를 표명. 실제 작년 신용 손실이 총 대출액의 1.82%였다면 이번에는 4.00%까지 증가했다고 발표. 결국 실적 개선 불구 향후 경기 회복 둔화를 감안 실적 전망에 신중함을 표명해 금융주 하락 야기

한편, 애플(-2.65%)은 기대했던 내용들이 나오기는 했으나 추가적인 내용이 없었다는 점을 감안 차익 매물 출회 되며 한 때 4% 가까이 급락. 전일 선 반영이 되었다는 점이 부담으로 작용. 아마존(+0.02%) 또한 견고한 프라임데이 매출이 진행되고 있으나 선 반영이 되었다는 평가 속 차익 매물 출회되며 상승분을 반납. 다만, 여전히 실적에 대한 기대가 높아 대형 기술주는 견고. 이런 가운데 존슨앤존슨(-2.29%)이 백신 3차 임상 시험 중단 발표와 더불어 일라이릴리(-2.85%)가 항체 치료제 시험 중단을 발표하자 리츠 금융, 여행, 항공 등 코로나 피해 업종 또한 부진

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류	Close	D-1	지수종류	Close	D-1
KOSPI	2,403.15	-0.02	홍콩항셍	24,649.68	+2.20
KOSDAQ	871.92	-0.18	영국	5,969.71	-0.53
DOW	28,679.81	-0.55	독일	13,018.99	-0.91
NASDAQ	11,863.90	-0.10	프랑스	4,947.61	-0.64
S&P 500	3,511.93	-0.63	스페인	6,875.20	-1.09
상하이종합	3,359.75	+0.04	그리스	636.32	-0.17
일본	23,601.78	+0.18	이탈리아	19,558.69	-0.81

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

금융주, 코로나 피해 업종 부진

애플(-2.65%)은 신규 아이폰 발표 이후 차익 매물 출회되며 하락 했다. 스카이웍(-2.48%), 퀴보(-1.86%), 브로드컴(-0.25%), 아나로그 디바이스(-2.00%), NXP 세미컨덕터(-3.69%) 등 애플 부품주도 동반 하락했다. 아마존(+0.02%)은 프라임 데이 매출 증가 등에도 불구하고 선반영이 되었다는 평가 속 매물 출회되며 보합으로 마감했다. 월마트(+1.37%)와 타겟(+0.65%)는 아마존의 프라임 데이 불구하고 견고한 온라인 매출이 기대 된다는 점이 부각되자 상승했다. 사업재편 발표로 스트리밍 부문 강화를 발표한 디즈니(+3.19%)와 1개월 무료를 폐기한 넷플릭스(+2.65%) 등은 강한 모습을 보였다. 마이크론(+2.31%)은 투자의견, 목표주가 상향 조정으로 강세를 보였다.

JP모건(-1.62%)과 씨티그룹(-4.80%)은 양호한 실적 발표에도 불구하고 향후 전망에 대해 신중함을 표명하자 하락했다. 웰스파고(-3.66%), BOA(-2.84%) 등 금융주도 부진했다. 존슨앤존슨(-2.29%)와 일라이릴리(-2.85%)는 코로나 백신 및 치료제 임상 시험 중단 소식이 전해지자 하락했다. 이 여파로 상업용부동산 업종인 SPG(-3.23%), 리얼티 인컴(-2.62%)는 물론 실적 발표 후 매물 출회된 카니발(-7.76%)과 델타항공(-2.67%)도 하락했다. 여기에 부킹닷컴(-3.47%) 등 여행 관련종목도 부진했다.

주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-2.38%	대형 가치주 ETF(IVE)	-1.03%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.73%	중형 가치주 ETF(IWS)	-1.27%
소매업체 ETF(XRT)	+0.87%	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.53%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.92%	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.12%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.64%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.85%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.16%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.06%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.85%	배당주 ETF(DVY)	-1.35%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.70%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.58%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.14%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.36%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.48%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.22%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.76%	하이일드 ETF(JNK)	-0.41%
곡물 ETF(DBA)	+0.14%	물가연동채 ETF(TIP)	0.00%
반도체 ETF(SMH)	-0.30%	Long/short ETF(BTAL)	+1.44%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	230.76	-1.56%	+2.31%	-5.12%
소재	413.48	-0.94%	+3.32%	-0.54%
산업재	678.71	-1.06%	+3.07%	+2.38%
경기소비재	1,287.57	+0.03%	+6.74%	+5.74%
필수소비재	683.98	-0.01%	+3.77%	+2.94%
헬스케어	1,262.70	-0.72%	+3.22%	+2.29%
금융	415.99	-1.86%	+2.42%	+1.70%
IT	2,157.82	-0.63%	+6.08%	+5.50%
커뮤니케이션	204.07	+0.34%	+5.48%	+1.32%
유틸리티	322.45	-0.71%	+2.37%	+6.25%
부동산	226.17	-1.70%	+0.33%	-0.92%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

종목 장세 속 외국인 수급 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.84% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.41% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,149.21 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

미 증시에서 코로나 치료제 및 백신 임상 중단 소식들이 전해지자 코로나 피해 업종이 부진했다. 금융주는 양호한 실적을 발표 했으나 경기 회복 둔화 가능성이 높아 향후 전망에 대해 신중함을 표명하며 하락폭을 키웠다. 더불어 애플과 아마존 등 주요 이벤트 이후 차익 매물이 유입된 점도 특징이었다. 이는 한국 증시에 부정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 달러 강세, 미 국채금리 하락 등 안전자산 선호심리가 확산된 점도 부담이다. 이는 외국인 수급에 부정적인 요인이기 때문이다.

한편, 애플이 하락한 가운데 애플 관련 종목들 또한 부진한 모습을 보였다는 점은 한국 증시에서도 관련 종목들에 대한 투자 심리 위축을 불러올 수 있다. 물론 마이크론(+2.31%)이 도이체방크가 D 램 수요 증가를 이유로 투자의견 및 목표주가를 상향 조정해 강세를 보였다는 점은 긍정적이다. 그러나 이 또한 전일 관련 종목들이 강세를 보여 선반영이 되었다는 점을 감안 영향은 제한 될 것으로 예상된다. 이러한 미국 개별 종목의 변화를 감안 한국 증시도 종목별 차별화 속 외국인 수급에 따라 지수 방향성이 결정 될 것으로 전망한다. 더불어 미 증시에서 실적 개선 기대가 높은 종목군의 경우 견고함을 보였다는 점을 감안 한국 증시에서도 이익 개선이 기대되는 종목군에 대한 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

독일 기업환경지수 급락

9 월 미국 소비자 물가지수는 전월 대비 0.2% 상승해 예상과 부합했다. 전년 대비로도 1.4% 상승했다. 한편, 에너지와 식품을 제외한 근원 소비자 물가지수도 전월 대비 0.2% 상승했으며 전년 대비로는 1.7% 상승했다.

9 월 NFIB 소기업 낙관지수는 전월(100.2)이나 예상(100.9)을 상회한 104.0 으로 발표되었다.

10 월 독일 ZEW 기업 환경지수는 전월(77.4)나 예상(74.1)을 크게 하회한 56.1 로 발표되었다. 코로나 재 확산에 따른 결과로 추정한다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 중국 소입 증가로 2% 상승

국제유가는 중국이 9 월 원유 수입이 전월 대비 5.5%, 전년 대비 17.5% 증가하는 등 중국의 원유 소비 증가가 확산되고 있다는 점이 부각되자 상승했다. 달러 강세 및 코로나 재확산 우려가 높아졌음에도 불구하고 이러한 중국발 수요 증가 기대가 영향을 준 것으로 추정한다. 한편, OPEC 은 원유시장 보고서를 통해 미국 공급 증가가 예상 보다 빠르게 진행중이라고 발표 했으나 미국을 제외한 글로벌 원유생산은 느려지고 있다고 발표해 영향은 제한 되었다.

달러화는 코로나 백신 및 치료제 임상 시험 중단 소식 등으로 안전자산 선호심리가 높아지자 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 유로화는 코로나 재 확산으로 경제지표가 크게 위축을 보이자 달러 대비 약세를 보였다. 파운드화도 코로나 사망자가 급증해 추가 경제 봉쇄 우려가 부각되자 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 추가 부양책 논란 확산 및 코로나 재 확산에 대한 우려로 경기 회복 둔화 가능성이 높아지자 하락했다. 소비자 물가지수는 예상과 부합되었으나 유럽 경제지표가 큰 폭으로 위축되는 등 글로벌 경기 위축 가능성이 높아진 점도 안전자산 선호심리를 높여 장기물의 낙폭이 컸다.

금은 달러 강세 및 물가지수가 예상과 부합되자 매물 출회되며 낙폭이 컸다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 영향으로 하락했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.67% 하락했으나 철근은 0.03% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.20	+1.95	-1.16	Dollar Index	93.521	+0.49	-0.18
브렌트유	42.45	+1.75	-0.47	EUR/USD	1.1746	-0.57	+0.10
금	1,894.60	-1.78	-0.74	USD/JPY	105.49	+0.15	-0.13
은	24.129	-4.52	+0.87	GBP/USD	1.2938	-0.96	+0.44
알루미늄	1,858.00	+0.13	+5.27	USD/CHF	0.9148	+0.63	-0.35
전기동	6,692.00	-0.68	+2.48	AUD/USD	0.716	-0.68	+0.82
아연	2,417.00	-0.94	+2.29	USD/CAD	1.3136	+0.17	-1.32
옥수수	391.25	+0.58	+1.62	USD/BRL	5.5725	+0.73	-0.10
밀	594.00	-0.04	+0.21	USD/CNH	6.7402	-0.07	-0.11
대두	1,044.00	+0.99	0.00	USD/KRW	1147.10	+0.03	-1.40
커피	110.10	+0.87	+2.28	USD/KRW NDF1M	1149.21	+0.07	-1.35

자료: 블룸버그, 키움증권

10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10 년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.727	-4.65	-0.81	스페인	0.142	-0.20	-9.20
한국	1.520	-3.70	+4.00	포르투갈	0.144	-0.80	-8.20
일본	0.030	-0.20	-0.90	그리스	0.779	-3.00	-19.10
독일	-0.556	-1.10	-4.90	이탈리아	0.657	-1.90	-11.80

자료: 블룸버그, 키움증권