

2020년 10월 20일

KIWOOM DAILY

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

코로나 재 확산과 추가 부양책 불안으로 부진

미국, 유럽 코로나 재 확산에 따른 경기 회복 둔화 가능성 부각

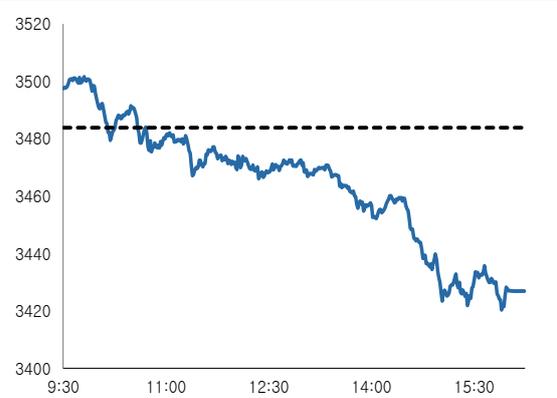
미 증시 변화 요인: 코로나 빌미로 매물 출회

미 증시는 지난 금요일 오픈 만기일 되돌림 현상과 견고한 중국 경제지표 영향으로 상승 출발. 그러나 코로나 신규 확진자 수가 급증하자 경기 회복에 대한 우려가 높아지며 하락 전환. 특히 추가 부양책 관련 소식에 따라 장중 변화를 보이기는 했으나 합의 가능성이 약화되며 낙폭이 확대. 대부분의 업종이 부진한 가운데 일부 반도체 및 항공 등 경기 소비재 업종만이 강세를 보임(다우 -1.44%, 나스닥 -1.65%, S&P500 -1.63%, 러셀 2000 -1.24%)

미국의 코로나 하루 신규 확진자 수는 9월 초 3만건 이하로 감소 했으나 이후 재차 확산되며 현재는 6만건 이상을 기록하는 등 재 확산 우려가 높아짐. 비록 사망자 추이는 감소세를 보이고 있으나, 이 또한 감소세가 멈춘 모습이며 재차 확산 할 것으로 전망. 실제 IHME(보건 계측 평가 연구소)에 따르면 미국의 하루 사망자 추이는 현재 700 여명에서 11 월에는 1,300 여명, 12 월 말에는 2 천여명으로 확산 될 것으로 전망. 특히 경제 재개가 확산되면 12 월 말 하루 사망자는 3 천명을 넘어서고, 내년 1 월 말에는 5 천여명을 기록할 것이라고 경고. 이는 미 연준을 비롯한 주요 기관들이 주장하 듯 미국의 경기 회복 지연 우려를 높임. 이러한 코로나 확산에 대해 시장 일각에서는 미 대선에서 누가 당선이 된다고 해도 전국적인 경제 봉쇄는 아니더라도 핀셋 봉쇄는 불가피하다고 전망하고 있어 투자심리 위축. 이런 가운데 경기 부양책이 '임박한 것 같지 않다' 라는 보도가 나오자 낙폭이 더욱 확대

한편, 대부분의 업종이 부진한 가운데 개별 종목 이슈가 부각된 종목은 강세. 낸드 산업에서 철수를 고민하고 있던 인텔(+0.78%)이 장중에 SK 하이닉스에 100 억 달러에 매각 할 것이라는 소식이 전해짐. 그동안 여타 반도체 관련주의 급등에도 인텔은 부진한 모습을 보여왔었고 이를 타계하기 위해 매각을 추진한 것으로 알려짐. 이 영향으로 마이크론(+1.98%)과 경쟁사인 웨스턴디지털(+7.85%) 등이 급등. 더불어 미국 교통안전국(TSA)가 공항 이용객수가 3 월 이후 처음으로 100 만명을 넘어섰다고 발표하자 항공 업종은 물론 일부 경기 소비재 업종이 강세를 보임. 그러나 코로나 사태 및 부양책 불안으로 대형 기술주 등 대부분의 종목군이 부진한 모습을 보이며 지수는 낙폭 확대

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수동락률	Close	D-1	지수동락률	Close	D-1
KOSPI	2,346.74	+0.22	홍콩항성	24,542.26	+0.64
KOSDAQ	822.25	-1.39	영국	5,884.65	-0.59
DOW	28,195.42	-1.44	독일	12,854.66	-0.42
NASDAQ	11,478.88	-1.65	프랑스	4,929.27	-0.13
S&P 500	3,426.92	-1.63	스페인	6,860.20	+0.15
상하이종합	3,312.67	-0.71	그리스	618.13	-0.33
일본	23,671.13	+1.11	이탈리아	19,374.21	-0.08

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

대형 기술주, 바이오 업종 하락 주도

인텔(+0.78%)은 SK하이닉스에 NAND 부문을 100억 달러에 매각할 것이라는 소식이 전해지자 상승 전환에 성공했다. 마이크론(+1.98%)은 물론 경쟁 업체인 웨스턴디지털(+7.85%)도 약세를 보이다 급격하게 상승 전환에 성공했다. 크리(+3.70%)는 LED 사업을 스마트 글로벌 홀딩스(+0.20%)에 최대 3억 달러에 매각하는 계약을 발표하자 강세를 보였다. 그러나 이를 제외하고 NVIDIA(-2.27%)와 AMD(-1.41%) 등 여타 반도체 관련주는 차익 욕구가 높아지며 낙폭이 확대되자 필라델피아 반도체 지수는 0.58% 하락했다.

델타항공(+0.10%)과 아메리칸 에어라인(+0.80%), 사우스웨스턴 항공(+0.43%)은 미 교통안전국에서 공항 이용객수가 하루 1백만명을 넘어섰다고 발표하자 코로나 급증 불구 상승했다. 이에 힘입어 카니발(+0.50%), 로얄 캐리비언 크루즈(+1.50%) 등 크루즈 업종과 익스피디아(+1.58%) 등 여행 업종도 견고함을 보였다. 영화관 체인점 업체인 AMC(+16.45%)는 뉴욕 극장 재 개장 소식에 급등했다. 아마존(-2.00%), 애플(-2.55%), 알파벳(-2.41%), 페이스북(-1.70%), MS(-2.48%) 등 대형 기술주는 언택트 환경에도 불구하고 차익 욕구가 높아지며 낙폭이 컸다. 바이오젠(-4.01%)은 알츠하이머 치료에 대해 FDA가 부정적인 검토를 할 것이라는 소식으로 급락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-2.04%	대형 가치주 ETF(IVE)	-1.35%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.11%	중형 가치주 ETF(IWS)	-1.15%
소매업체 ETF(XRT)	-1.11%	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.16%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.52%	대형 성장주 ETF(VUG)	-1.51%
기술섹터 ETF(XLK)	-1.83%	중형 성장주 ETF(IWP)	-1.11%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.54%	소형 성장주 ETF(IWO)	-1.34%
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.78%	배당주 ETF(DVY)	-0.95%
리츠업체 ETF(XLRE)	-1.58%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.28%
주택건설업체 ETF(XHB)	-1.97%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.22%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.63%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.16%
헬스케어 ETF(XLV)	-1.58%	하이일드 ETF(JNK)	-0.21%
곡물 ETF(DBA)	+0.40%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.24%
반도체 ETF(SMH)	-0.49%	Long/short ETF(BTAL)	+0.69%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	223.97	-2.10%	-4.45%	-7.62%
소재	411.46	-1.19%	-1.42%	+3.40%
산업재	681.01	-1.24%	-0.73%	+6.19%
경기소비재	1,238.00	-1.57%	-3.82%	+7.08%
필수소비재	671.96	-1.34%	-1.77%	+3.96%
헬스케어	1,236.95	-1.64%	-2.74%	+2.76%
금융	408.67	-1.58%	-3.59%	+2.62%
IT	2,090.58	-1.88%	-3.73%	+5.68%
커뮤니케이션	196.61	-1.87%	-3.32%	+3.00%
유틸리티	322.49	-0.85%	-0.69%	+9.97%
부동산	220.19	-1.55%	-4.29%	+2.86%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

개별 종목 이슈에 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.15% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.29% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,140.69 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2원 하락 출발할 것으로 예상된다.

미 증시가 코로나 재 확산과 추가 부양책 불확실성 여파로 매물이 출회되며 하락했다. 특히 이를 빌미로 언택트 관련 종목군의 차익 욕구가 높아지며 낙폭이 더 컸던 점이 특징이었다. 더불어 시장 일각에서 대선 이후 코로나 신규 확진자 수는 더욱 확산 될 것으로 전망하며 핀셋 봉쇄 가능성이 제기된 점도 위험자산 선호심리를 악화 시켰다. 결국 대규모 유동성 공급을 비롯해 적극적인 정책에도 불구하고 코로나 재 확산 여파로 경기 회복이 지연되거나 둔화로 바뀔 수 있다는 점이 투자심리 위축 요인으로 작용했다고 볼 수 있다. 이는 외국인의 수급에 부정적인 영향을 줄 수 있어 한국 증시에 부담이다.

이런 가운데 인텔이 SK 하이닉스에 낸드 부문을 매각 할 것이라는 보도가 나온 점을 감안 국내 반도체 관련주의 변화도 주목할 필요가 있다. 여기에 일부 호재성 재료가 유입된 종목군의 경우 미 증시 낙폭 확대에도 불구하고 강세를 보였다. 이를 감안 한국 증시는 글로벌 각국의 변화처럼 그동안 상승폭이 컸던 종목군 위주로 조정이 불가피 하지만 호재성 재료가 유입된 개별 종목들의 변화도 있을 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 주택 지표 개선 지속

10월 주택시장 지수는 전월(83)이나 예상(83)을 상회한 85로 발표되었다. 코로나 재 확산에도 불구하고 기준선인 50 을 지속적으로 상회하는 경향을 보이고 있는데 이는 모기지 금리 하락에 따른 것으로 추정한다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가 약보합

국제유가는 OPEC+가 감산 이행 평가를 통해 일부 회원국의 초과 생산에 대한 보충 감산을 촉구하자 장 초반 상승했다. 여기에 사우디 에너지 장관이 “원유시장 균형을 위해 필요한 일을 할 것이다” 라고 주장한 점도 긍정적인 영향을 줬다. 그렇지만 미국과 유럽의 코로나 재 확산이 확대되자 매물이 출회되며 결국 0.1% 하락으로 마감했다.

달러화는 안전자산 선호심리가 높아졌으나 유로와 파운드화 강세 영향으로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 유로화 파운드화는 미래 관계 협상을 다시 강화 하기로 발표하자 달러 대비 강세를 보였다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 0.3% 강세를 보였으나 멕시코 페소 등은 약세를 보이는 등 차별화가 진행 되었다

국채금리는 주가지수 하락에도 불구하고 연준위원들의 발언에 힘입어 상승했다. 특히 클라리다 연준 부의장이 “경기 침체는 역사상 가장 깊었으나, 역사적으로 가장 짧았을 수도 있다” 라고 주장한 점, 보스틱 애틀란타 연은 총재가 “미국 경제는 분명한 회복 신호가 나오고 있다” 라고 주장한 점도 상승 요인이었다. 그렇지만 여전히 코로나로 인해 불확실성이 여전히 높아 경기 회복 속도가 빨라지지 않고 있다고 주장한 점과 주가지수 낙폭 확대 등으로 금리 상승폭은 제한 되었다.

금은 달러 약세와 안전자산 선호심리가 부각되며 상승했다. 그러나 시간 외로 추가 부양책 불안 심리가 높아지자 하락 전환했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 중국 실물 경제지표 개선에 힘입어 상승 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.64%, 철근은 0.66% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.83	-0.12	+3.55	Dollar Index	93.422	-0.28	+0.38
브렌트유	42.62	-0.72	+2.16	EUR/USD	1.1769	+0.44	-0.37
금	1,911.70	+0.28	-0.89	USD/JPY	105.41	+0.01	+0.08
은	24.698	+1.20	-2.27	GBP/USD	1.2944	+0.22	-0.92
알루미늄	1,853.50	-0.91	-0.11	USD/CHF	0.9104	-0.49	+0.14
전기동	6,779.50	+0.59	+0.62	AUD/USD	0.7063	-0.25	-2.03
아연	2,491.00	+2.26	+2.09	USD/CAD	1.3189	0.00	+0.57
옥수수	405.25	+0.81	+4.18	USD/BRL	5.6065	-0.70	+1.34
밀	627.00	+0.28	+5.51	USD/CNH	6.68	-0.21	-0.96
대두	1,054.00	+0.36	+1.66	USD/KRW	1142.00	-0.47	-0.42
커피	106.05	-1.12	-2.84	USD/KRW NDF1M	1140.69	-0.16	-0.67

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.764	+1.84	-0.97	스페인	0.157	+3.40	+1.30
한국	1.440	-6.00	-11.70	포르투갈	0.137	+2.50	-1.50
일본	0.026	+0.30	-0.60	그리스	0.815	+3.40	+0.60
독일	-0.628	-0.60	-8.30	이탈리아	0.719	+6.90	+4.30

자료: 블룸버그, 키움증권