

다음주에 불안한 차트

주식전략/시황. 한대훈 / 3773-8515, handaehoon@sk.com.kr
 연구원. 이재윤 / 3773-8921, jyun.lee@sk.com.kr

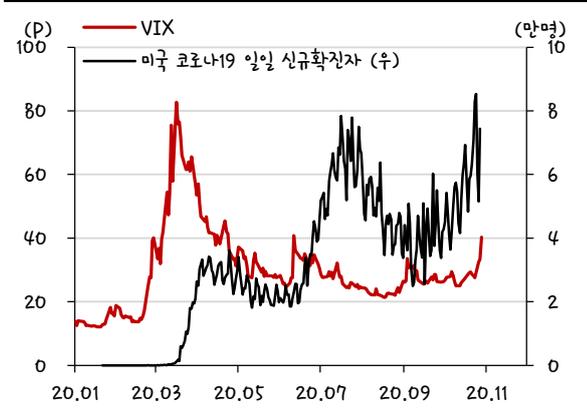


미국 대선과 얽힌 실타래

2020-10-30

- 코로나 19의 재확산세와 봉쇄조치로 인해 코로나 19 확산→경제활동 위축에 대한 불안감 고조. 정책적인 뒷받침도 현재로써는 기대하기 어려운 상황
- 결국 이번 대선이 얽힌 실타래를 푸는 핵심. 이번 대선은 변수가 워낙 많아 다음주까지 관망세 속에 변동성 확대될 것. 일단 대선을 지켜볼 필요

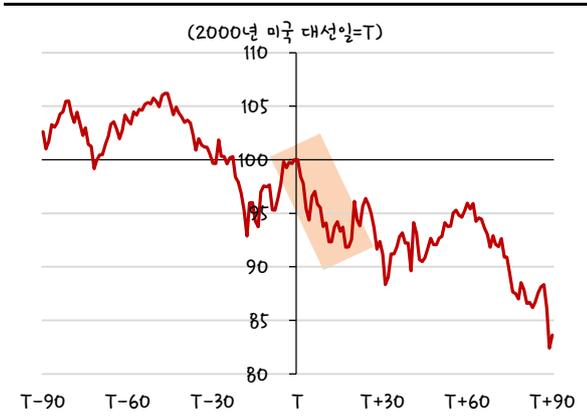
코로나 19 확산세로 변동성은 다시 확대



자료: Bloomberg, REFINITIV, SK 증권

변동성이 다시 확대되고 있다. 코로나 19의 악영향이 다시 전세계를 공포에 몰아넣었기 때문이다. 최근 코로나 19의 재확산세는 가파르다. 미국은 일리노이를 비롯한 일부 주(州)를 중심으로 봉쇄조치를 재도입했다. 유럽의 상황은 더욱 심각하다. 독일과 프랑스도 봉쇄조치를 단행했다. 코로나 19의 재확산세에 따른 경제활동 위축의 공포가 다시 주식시장을 억누르고 있는 상황이다. 이럴 때일수록 정책적인 뒷받침이 필요한 상황인데, 미국 대선을 앞두고 정치적 불확실성은 최고조다. 그래서 이번 미국대선은 더욱 중요하다. 얽힌 실타래를 풀 수 있을지 관심이 쏠린다.

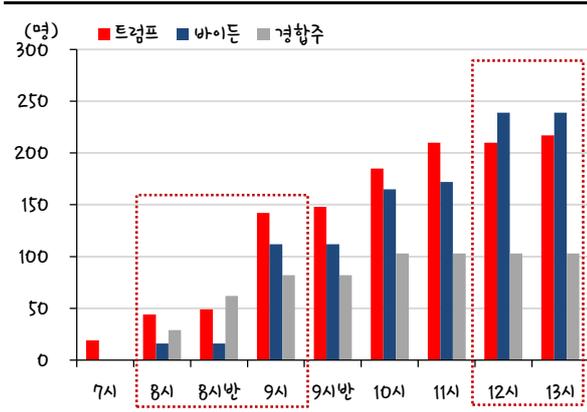
선거결과에 대한 논란이 있었던 2000년 대선 전후의 S&P500 흐름



자료: REFINITIV, SK 증권

미국의 5차 경기부양책은 교착상태에 빠졌지만, 대선결과에 상관없이 경기부양책은 대선 이후 최우선 논의과제다. 하지만 시장이 우려했던 시나리오에 대한 가능성이 높아지면서 경기부양책이 후순위로 밀릴 수 있다는 우려감이 높아지고 있다. 최근 경합지역에서 트럼프의 지지율이 상승하면서, 트럼프의 현장투표 승리+우편투표 결과 불복으로 미국 백악관의 주인이 가려지지 않는 시나리오다. 이럴 경우 정치적인 불확실성은 다시 고조될 수 밖에 없다. 지난 2000년 대선에서 플로리다 지역의 승자가 결정되지 않아 불확실성이 고조됐을 때도 시장은 불안했다.

시간당 누적 선거인단 확보 예상 시나리오 (한국시간 기준)



자료: Real Clear Politics, SK 증권 / 주: 우편투표를 제외한 현장 및 사전투표 기준

따라서 이번 미국 대선은 중요하다. 코로나 19로 인해 확대된 우편투표는 이번 대선 최대 변수다. 우편투표는 절차도 문제지만 개표순서에도 영향을 준다. 경합지역인 펜실베이니아의 경우 정확한 표 계산까지 일주일 이상 걸릴 수 있다는 관측도 제기되고 있다. 최악의 경우에는 선거 당일에도 당선자를 알 수 없는 사태가 발생할 수도 있다. 선거 이후에도 12/14까지 선거인단 명부를 의회에 제출하지 못해 미국 하원이 대통령을 선출하는 사상 초유의 사태가 발생한다. 다음주도 관망세 속에 변동성이 커지겠지만, 미국 대선이 끝나야 복잡한 실타래를 풀 수 있다. 일단은 미국 대선을 지켜보자.



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
11/2 (월)	美 10 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	연말 쇼핑 시즌을 앞두고 대내 수요 증가 하단을 지지할 것으로 예상
	美 10 월 ISM 제조업지수	대내 수요 증가에 힘입어 전월(55.4)보다 상승한 55.6 예상
	유로존 10 월 마켓 제조업 PMI (확정치)	독일 제조업 호조가 하단을 지지하고 서비스업보다는 코로나19 타격 적을 전망
	中 10 월 차이신 제조업 PMI	정부의 부양정책과 함께 광군제(11/11) 앞두고 제조업 심리 확장세 지속 예상
	韓 한국타이어엔테크 실적발표 (확정)	3 분기 영업이익은 1,503 억원으로 예상 (YoY -16.7%예상)
	美 버크셔 해서웨이 실적발표 (예정)	'20 년 3 분기 EPS \$3,616.35 예상 (YoY -24.8% 예상)
11/3 (화)	美 대통령 선거	일부 경합주의 지지를 격차 줄어들며 불확실성 높아지는 기운에 선거 경과 주목
	韓 10 월 CPI	사회적 거리두기 약화와 명절 효과에 따른 소비 수요가 하단 지지 전망
	韓 SKC 실적발표 (확정)	3 분기 영업이익은 621 억원으로 예상 (YoY 53.3%예상)
	美 페이팔 홀딩스 실적발표 (예정)	'20 년 3 분기 EPS \$0.941 예상 (YoY 73.7% 예상)
11/4 (수)	美 미국 내 틱톡 거래금지 조치 심리	워싱턴 DC 법원이 행정부의 미국 내 틱톡 거래금지 조치에 대해 심리
	구글 인앱결제 강제 방지 공청회	국회 과학기술정보통신위원회가 구글 인앱 강제 방지를 위한 논의 예정
	美 9 월 내구재 주문 (확정치)	코로나19로 급감 후 5월부터 회복세 지속하며 잠정치는 전월대비 +1.9% 기록
	美 10 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	코로나 재확산 압박이 있으나 봉쇄정책은 부재해 큰 충격은 없을 전망
	유로존 10 월 마켓 서비스 PMI (확정치)	코로나19 재확산으로 인한 일부지역 봉쇄조치로 부정적 영향 불가피할 전망
	中 10 월 차이신 서비스업 PMI	국경철 기간 정부의 관광 장려 정책에 힘입어 전월 대비 상승 예상
韓 SK 하이닉스 실적발표 (확정)	3 분기 영업이익은 1 조 2,452 억원으로 예상 (YoY 163.5%예상)	
11/5 (목)	英 BOE 기준금리 결정	브렉시트와 코로나19 영향에 따라 양적완화 규모 추가로 증가할지 여부 주목
	美 10 월 ISM 서비스 지수	코로나19 재확산세 나타나고 있으나, 과거와 같은 급락은 없을 전망
	유로존 9 월 소매판매	코로나19 방역조치로 인한 여파로 증가를 둔화되며 전월대비 +2.4% 예상
	韓 카카오 실적발표 (확정)	3 분기 영업이익은 1,155 억원으로 예상 (YoY 95.5%예상)
	美 켈컴 실적발표 (예정)	'20 년 3 분기 EPS \$1.1666 예상 (YoY 48.2% 예상)
	美 브리스톨 (BMS) 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$1.501 예상 (YoY 30.4% 예상)
	美 도미니언 에너지 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$1.001 예상 (YoY -22.8% 예상)
	美 듀크에너지 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$1.5788 예상 (YoY -0.3% 예상)s
美 GM 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$1.379 예상 (YoY -19.9% 예상)	
11/6 (금)	美 FOMC	추가적으로 자산을 매입하는 조치를 시행할지 여부 주목
	美 10 월 비농업부분고용	전월보다 85 만명 증가 예상되나 코로나19 여파가 상단 제한 전망
	美 10 월 실업률	전월(7.9%)보다 하락하지만 7.7%로 여전히 높은 수준 기록 예상
	韓 롯데케미칼 실적발표 (확정)	3 분기 영업이익은 1,236 억원으로 예상 (YoY -60.7% 예상)
	美 우버 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS -\$0.603 예상 (YoY 적자지속 예상)
	美 스쿼어 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$0.159 예상 (YoY 163% 예상)
	美 T-모바일 실적발표 (확정)	'20 년 3 분기 EPS \$0.569 예상 (YoY -50.8% 예상)
11/7 (토)	中 10 월 수출	빠른 국내생산 정상화에 힘입어 방역물자, 의료기기 등을 중심으로 증가 전망

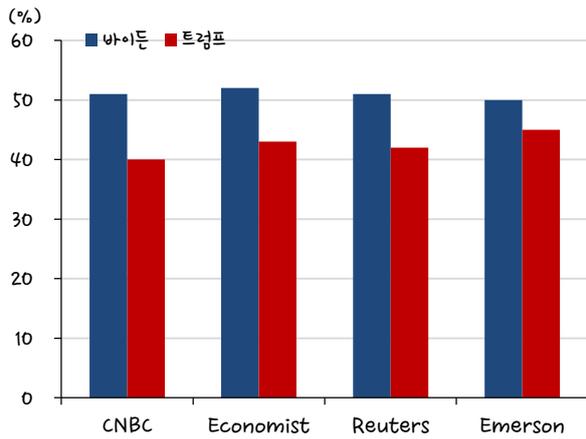
자료 Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준



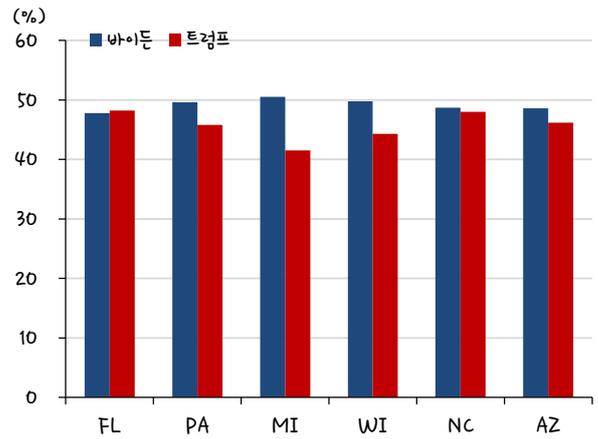
지금 주목해야 할 Key Chart

주요 기관별 트럼프와 바이든 후보의 지지율



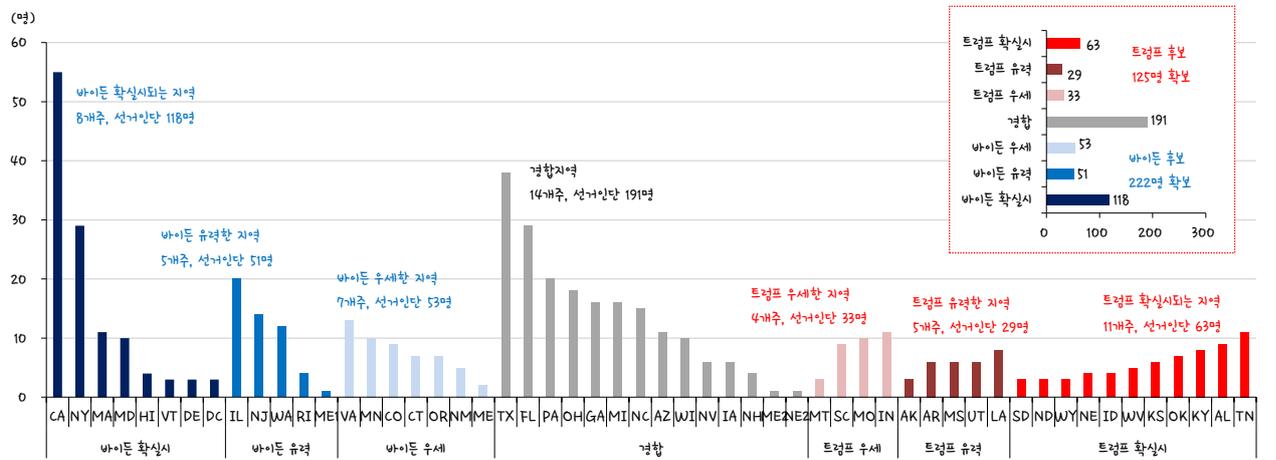
자료: Real Clear Politics, SK 증권

주요 경합지역 여론조사 결과



자료: Real Clear Politics, SK 증권

현재의 여론조사 결과로 살펴본 선거인단 확보 현황



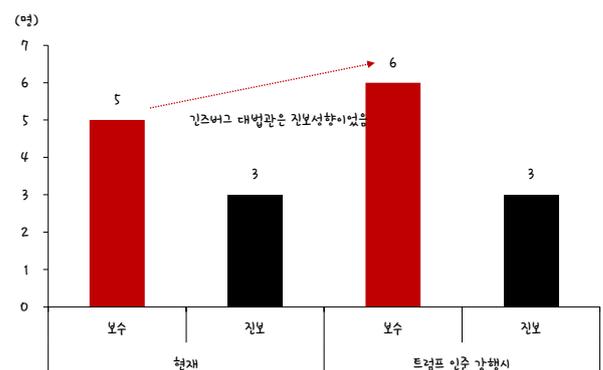
자료: Real Clear Politics, SK 증권

트럼프의 대선 불복 시나리오

- 트럼프, 대법원에 우편투표 이의제기
- 개표 미완료 상황에서 선거인단 제출
- 내년 1월 의회에서 공화당-민주당 충돌
- 양당 후보 선거인단 과반 확보 실패
- 연방 하원이 대통령 선출- 트럼프 당선

자료: Washington Post, SK 증권

미국 대법관 이념 성향 분포: 에이미 코니 배럿의 인준 통과로 6:3 구도

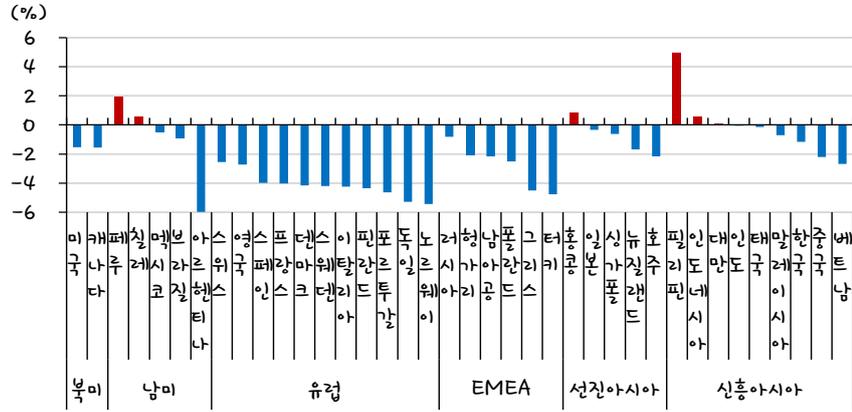


자료: SK 증권

다음주에 볼만한 차트

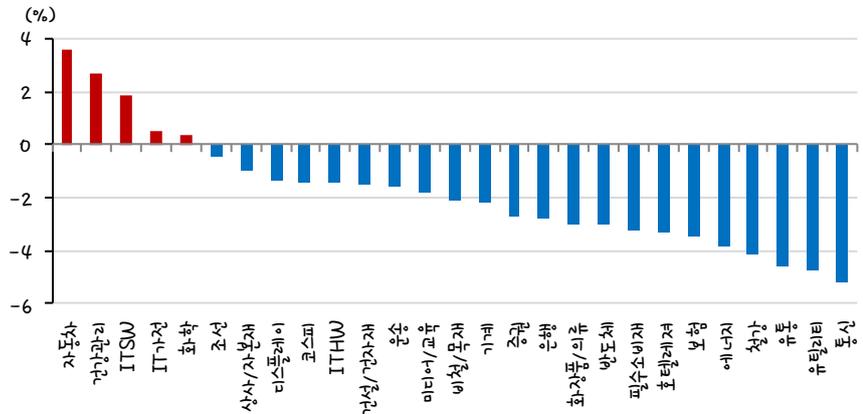


주요국 증시 주간 수익률 (10/20~10/27)



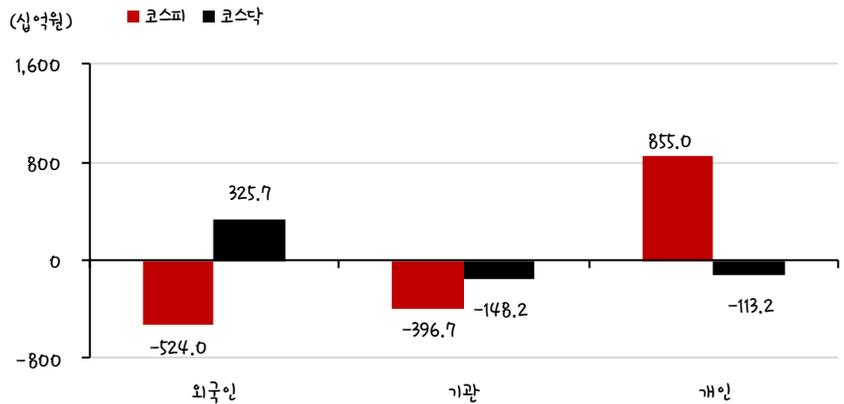
자료: REFINITIV, SK 증권

국내 업종별 수익률 (10/23~10/29)



자료: Quantwise, SK 증권

수급주체별 주간 순매수 현황 (10/23~10/29)

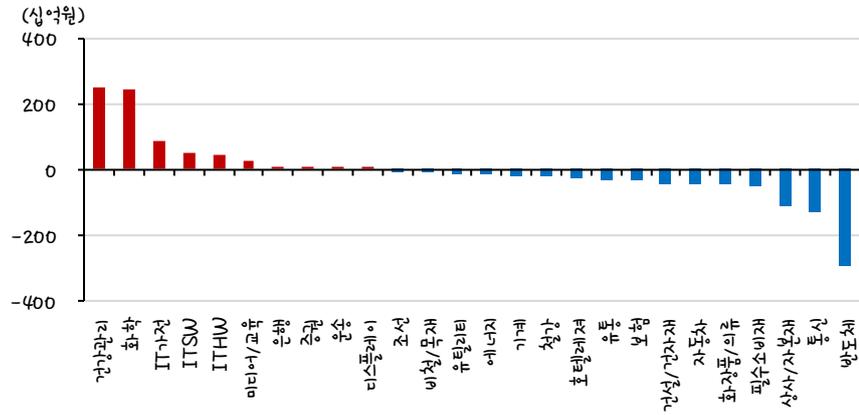


자료: Quantwise, SK 증권

다음주에 볼만한 차트

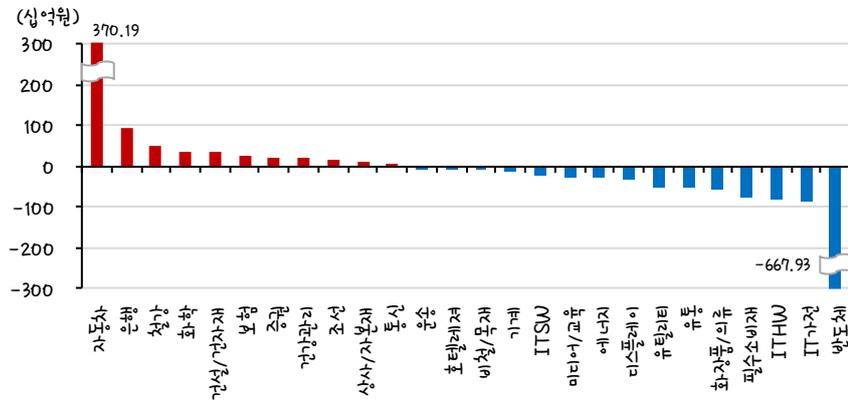


업종별 외국인 순매수 현황 (10/23~10/29)



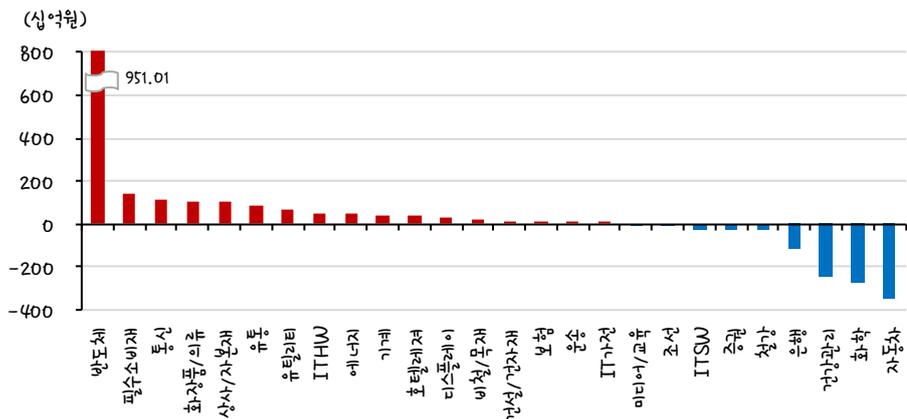
자료 Quantwise, SK 증권

업종별 기관 순매수 현황 (10/23~10/29)



자료 Quantwise, SK 증권

업종별 개인 순매수 현황 (10/23~10/29)



자료 Quantwise, SK 증권