

2020년 11월 04일

KIWOOM DAILY

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

바이든 승리를 기정 사실화 한 금융시장 트럼프, “승리가 확실시 될 경우에만 승리 선언을 할 것”

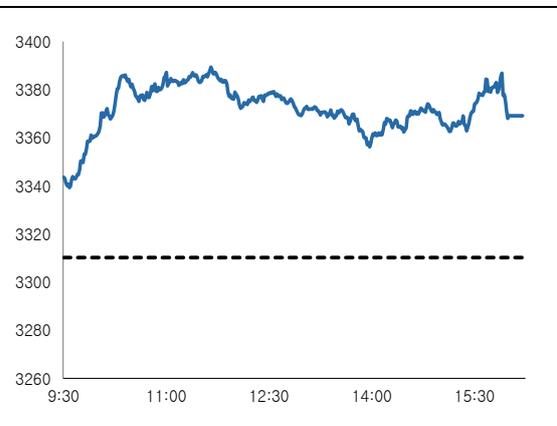
미 증시 변화 요인: 블루웨이브 기대 확산

미 증시는 대통령 선거일을 맞아 바이든 후보의 승리와 의회 권력을 모두 가져오는 ‘블루웨이브’를 기정 사실화 하며 상승폭을 확대. 더불어 달러 약세와 국채금리 상승 등 금융시장은 이를 토대로 부양책의 규모와 시기가 빨라질 수 있다는 기대가 유입된 결과로 추정. 특히 금융, 헬스케어, 산업재 등의 강세가 뚜렷한 가운데 에너지, 제약, 바이오 등은 부진해 바이든 수혜주 중심으로 강세(다우 +2.06%, 나스닥 +1.85%, S&P500 +1.78%, 러셀 2000 +2.91%)

사전 투표자수가 1 억명을 넘어섰으며 이중 6,456 만명이 우편투표. 여론 조사 결과 우편 투표의 경우 민주당 지지층(48.1%)이 공화당 지지층(26.9%)을 압도. 반면, 현장 사전 투표자의 경우 공화당 지지층이 41.6%로 민주당 지지층(35.5%) 보다 다수를 기록. 오늘 현장 투표자 수도 공화당 지지층이 많을 것이라는 점을 감안 투표가 끝나고 개표가 시작되면 초반에 트럼프가 우위를 보일 것으로 전망. 바이든측은 트럼프가 개표에서 앞서 있을 경우 선거일 저녁에 승리를 선언할 것이라고 우려를 표명하고 있으나, 트럼프는 이날 인터뷰에서 선거에서 승리 했을 경우에만 선포 하겠다고 언급. 이는 최악의 시나리오인 불복 가능성을 약화 시켰다는 점에서 장 후반 상승폭 확대 요인

한편, 시장은 바이든 승리와 의회 권력을 모두 민주당이 승리하는 ‘블루웨이브’를 기정 사실화. 이를 토대로 주가지수는 상승하고, 달러 약세와 국채금리, 국제유가 상승이 이어지고 있음. 이는 내년에 대규모 부양책이 나올 것이라는 기대가 유입된 결과로 추정. 시장의 관심사가 대통령 선거에 집중하고 있는 가운데 블루웨이브가 현실화 되려면 상원에서도 민주당이 승리 해야 됨. 그러나 상원의 경우는 향방이 어지러운 상태. 메인주에서 민주당 후보가 공화당 대표적인 중도파인 수잔 콜린스에게 우위를 보이고 있으나, 결과를 낙관하지 못하고 있음. 또한 조지아, 미네소타, 몬타나 등 많은 지역에서 민주당 후보의 승리 가능성을 확신할 수 없음. 만약 상원을 민주당이 가져오지 못할 경우 시장이 기정 사실화 하고 있는 대규모 부양책의 규모가 축소되거나 지연 될 수 있어 주목할 필요가 있음

S&P500 일종 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수등락률	Close	D-1	지수등락률	Close	D-1
KOSPI	2,343.31	+1.88	홍콩항셱	24,939.73	+1.96
KOSDAQ	818.46	+1.93	영국	5,786.77	+2.33
DOW	27,480.03	+2.06	독일	12,088.98	+2.55
NASDAQ	11,160.57	+1.85	프랑스	4,805.61	+2.44
S&P 500	3,369.16	+1.78	스페인	6,751.60	+2.52
상하이종합	3,271.07	+1.42	그리스	584.48	+2.02
일본	23,295.48	+1.39	이탈리아	18,986.24	+3.19

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

바이든 수혜 업종 강세

JP모건(+3.15%), BOA(+2.53%) 등 금융주와 허니웰(+3.23%), 캐터필라(+2.71%) 등 산업재, 유나이티드 헬스(+2.96%), 휴마나(+3.63%) 등 헬스케어 같은 바이든 수혜 업종의 경우 강세를 보인 반면, 엑손모빌(-1.71%), 코노코필립스(-3.04%) 등 에너지, 약가 인하 이슈가 부각된 J&J(-0.14%), 화이자(-0.11%) 등 제약 업종은 하락하거나 보험권 등락에 그쳤다. 중국 전기차 판매 급등 소식으로 니오(+6.54%), 테슬라(+5.84%)가 상승했다. 포드(+2.20%)는 대형화된 전기 픽업트럭을 만들 계획이 없지만 수익성 있는 전기차 포트폴리오를 구축 할 것이라고 발표하자 상승했다.

알리바바(-8.13%)는 상해와 홍콩 두 곳에 동시 상장을 추진 중인 앤트 그룹의 IPO가 중단되었다는 소식이 전해지자 급락했다. 중단된 요인은 금융 기술 규제 환경의 변화와 같은 중요한 문제로 상장 조건을 충족하지 못할 수 있다는 소식이 전해졌다. 페이팔(-4.23%)은 역대 최대 실적을 발표 했으나 가이던스에 신중함을 표명하자 하락했다. 스카이웍(-2.34%)와 시러스 로직(+3.93%)은 양호한 실적 결과와 강력한 가이던스 발표했으나 스카이웍은 하락하고 시러스 로직은 상승하는 차별화를 보였다. 영화관 체인점인 AMC(+8.84%)는 이익 급감에도 예상을 상회했다는 점이 부각되며 급등했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.83%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.74%
에너지섹터 ETF(OIH)	+1.28%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.96%
소매업체 ETF(XRT)	+3.53%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.74%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.22%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.81%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.76%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.23%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.04%	소형 성장주 ETF(IWO)	+3.01%
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.73%	배당주 ETF(DVY)	+1.75%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.57%	신중국 고배당 ETF(DEM)	+1.65%
주택건설업체 ETF(XHB)	+2.04%	신중국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.64%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.77%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.22%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.46%	하이일드 ETF(JNK)	+0.95%
곡물 ETF(DBA)	+0.41%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.08%
반도체 ETF(SMH)	+2.08%	Long/short ETF(BTAL)	-1.59%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	223.09	-0.75%	+1.90%	-1.10%
소재	416.71	+1.55%	+4.05%	+4.12%
산업재	677.69	+2.91%	+3.62%	+2.92%
경기소비재	1,199.38	+2.03%	-3.20%	-0.57%
필수소비재	660.41	+1.62%	-0.16%	+0.20%
헬스케어	1,223.30	+1.44%	-0.83%	+0.00%
금융	412.65	+2.20%	+2.58%	+1.60%
IT	1,990.56	+1.80%	-2.85%	-2.15%
커뮤니케이션	199.51	+1.42%	-0.78%	+3.12%
유틸리티	328.71	+1.46%	+0.00%	+4.36%
부동산	220.04	+1.49%	+2.15%	-2.39%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

플로리다, 펜실베니아 개표 추이 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 2.17% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.44% 상승 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,132.61 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미 대선을 맞아 민주당이 의회와 행정부를 모두 장악하는 '블루웨이브'를 기정 사실화 하며 급등 했다. 특히 블루웨이브가 현실화 할 경우 불확실성 완화로 인한 위험자산 선호가 확산될 수 있다는 점에 주목했다. 오늘 미 증시도 이러한 블루웨이브 가능성에 배팅을 하며 주식시장이 강세를 보이고 달러 약세, 국채금리 상승 등 금융시장 전반에 걸쳐 영향을 받았다. 이는 한국 증시에 긍정적이기는 하지만 전일 선반영이 된 점을 감안 상승폭은 제한 될 것으로 전망한다.

한편, 한국 시각 오전 9 시 주요 격전지인 플로리다의 투표가 종료되고 가장 중요한 펜실베니아 지역은 10 시에 종료 된다. 플로리다의 경우 우편 투표 개봉이 이미 진행되고 있어 투표 결과가 예상보다 빠르게 발표될 수 있다. 이 지역에서 바이든 후보의 승리 가능성이 높아진다면 시장은 긍정적인 영향을 받을 것으로 전망한다.

문제는 펜실베니아인데 우편 투표 개봉이 오늘부터 진행 되기에 개표 지연은 불가피하다. 결과가 지연되고 바이든 승리가 확실시 되지 않으면 선거일 이후 도착하는 우편 투표가 펜실베니아 승리를 결정 할 것이다. 그렇기 때문에 트럼프는 투표일 이후 도착하는 우편 투표도 인정하는 펜실베니아에 소송을 준비하고 있으며 이는 2000년 플로리다 사태의 재현이 될 수 있어 주목할 필요가 있다.

더불어 대통령 선거와 같이 치뤄지는 상원 선거도 중요하다. 상원을 민주당이 차지하지 못할 경우 시장이 기정 사실화 하고 있는 대규모 부양책 시행 관련 마찰이 불가피하기 때문이다. 결국 한국 증시는 상승 출발할 것으로 예상되나 플로리다, 펜실베니아 지역의 개표 추이와 상원 선거 결과에 따라 변동성이 큰 하루가 될 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

미국 공장재 수주 예상 상회

9 월 미국 공장재 수주는 전월 대비 1.1% 증가해 전월 발표(mom +0.6%)와 예상(mom +0.9%)를 상회 했다. 변동성이 큰 운송을 제외한 수주는 전월 대비 0.5% 증가 했고 국방을 제외한 수주는 전월 대비 1.8% 증가했다.

상품 및 FX 시장 동향

블루웨이브 기대 속 달러 약세, 국채금리 상승, 국제유가 상승

국제유가는 최근 하락에 따른 반발 매수세 및 달러 약세에 기대 상승했다. 특히 블루웨이브가 현실화 할 경우 대규모 부양책을 단행할 것으로 전망됨에 따라 수요 증가에 기대 전일어 이어 상승세를 이어갔다. 더불어 코로나 재 확산에 따른 수요 감소를 우려해 러시아 등이 감산 기간을 연장과 감산 규모 확대를 논의 할 것이라는 점이 보도된 이후 전일어 이어 급등세를 이어갔다.

달러화는 민주당이 의회와 행정부를 장악할 것으로 전망됨에 따라 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 이는 부양책 규모의 대규모화와 집행 시기가 빨라질 수 있다는 점에 주목한 모습이다. 이 영향으로 유로화, 파운드화 등이 달러 대비 강세를 보였다. 한편, 역외 위안화는 달러 대비 소폭 강세를 보이는 등 대선 결과에 주목하며 관망세가 유입된 점도 특징이다. 다만, 이를 제외하면 노르웨이 크로네, 호주 달러 등 상품 환율은 달러 대비 강세 폭이 컸다.

국채금리는 민주당이 의회와 행정부를 장악하는 블루웨이브를 기정 사실화 하며 상승했다. 이는 민주당의 대규모 부양책에 대한 기대가 유입된 것으로 추정한다. 더불어 누가 백악관을 차지 한다고 해도 어떤 식으로든 부양책이 진행 될 것으로 전망된 점도 상승 요인 중 하나였다. 다만, 상원을 공화당이 차지할 가능성이 여전해 상승이 제한된 점도 특징이다.

금은 달러 약세에 기대 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세 및 대규모 부양책에 기대 상승했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 1.01% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	37.66	+2.31	-4.83	Dollar Index	93.479	-0.69	+0.58
브렌트유	39.71	+1.90	-4.57	EUR/USD	1.1716	+0.64	-0.68
금	1,910.40	+0.95	-0.08	USD/JPY	104.53	-0.18	+0.11
은	24,334	+1.25	-0.96	GBP/USD	1.3041	+0.96	-0.02
알루미늄	1,905.50	+2.12	+4.58	USD/CHF	0.9123	-0.73	+0.40
전기동	6,816.00	+0.80	+0.26	AUD/USD	0.7166	+1.57	+0.52
아연	2,566.50	+1.02	+0.84	USD/CAD	1.3143	-0.56	-0.32
옥수수	401.00	+0.88	-3.61	USD/BRL	5.752	+0.13	+2.27
밀	608.00	+0.08	-1.26	USD/CNH	6.6735	-0.23	-0.62
대두	1,064.25	+1.14	-1.14	USD/KRW	1134.10	+0.04	+0.76
커피	103.45	+0.63	-3.27	USD/KRW NDF1M	1132.61	-0.06	+0.30

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.891	+4.74	+12.32	스페인	0.108	-1.20	-4.80
한국	1.605	0.00	+9.80	포르투갈	0.079	-1.20	-4.90
일본	0.045	0.00	+1.40	그리스	0.890	-3.00	-3.60
독일	-0.620	+2.00	-0.50	이탈리아	0.733	-1.30	+3.40

자료: 블룸버그, 키움증권