

2020년 11월 10일

KIWOOM DAILY

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

게임체인저 된 화이자의 코로나 백신 임상 결과

화이자, 코로나 백신 3차 초기 임상 결과 90% 효능 발표

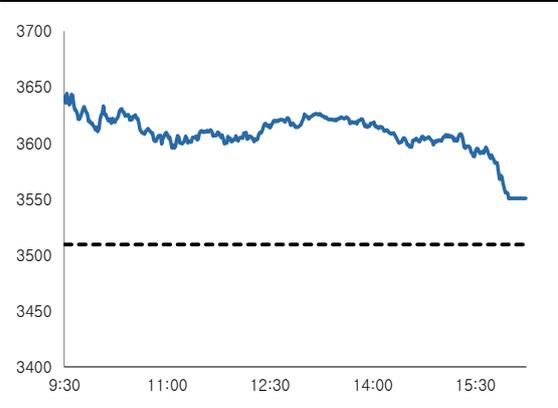
미 증시 변화 요인: 컨택트 급등 Vs. 언택트 하락

미 증시는 대선 불확실성 완화 및 화이자(+7.69%)와 바이오엔텍(+13.91%)의 코로나 백신 임상 결과 발표로 상승. 특히 코로나 대 유행의 타격을 받은 항공, 레저 등이 급등. 더 나아가 국채금리와 국제유가 급등에 따른 금융과 에너지 업종도 강세. 반면, 언택트 수혜종목들이 하락하는 차별화가 진행. 시간이 지나며 매물 출회가 확산되며 나스닥은 하락 전환(다우 +2.95%, 나스닥 -1.53%, S&P500 +1.17%, 러셀 2000 +3.70%)

미 증시는 코로나 백신 개발 노력에 대해 모두가 기다려온 긍정적인 소식에 힘입어 상승. 화이자는 바이오엔텍과 코로나 백신 3차 임상 시험에서 두 번째 백신 투여 7일 후 90% 이상 효과가 있었다고 초기 결과를 발표. 좀 더 많은 작업이 있어야 하지만, 화이자는 조만간 FDA에 긴급 사용 신청서 제출을 목표로 하고 있다고 주장. 이 결과 '2021년 정상으로의 복귀'라는 희망을 보여줬다는 점에서 금융시장은 위험자산 선호심리가 확대. 물론 아직 몇 가지 중요한 제조 및 유통 문제가 있기 때문에 2021년 후반까지는 쉽지않은 희망이나, 긍정적인 백신 가능성이 부각되었다는 점이 우호적인 영향. 다만, 아직 이번 백신에 대해 모르는 것이 너무 많다는 점은 부담. 특히 장기적인 효능 지속 여부가 알 수 없고, 심각한 경우에 얼마나 효과적이지, 노약자를 적절하게 보호하는 지 여부는 알려져 있지 않음. 관련 내용은 12월 3차 임상이 완료 되고 데이터가 분석되면 내용이 나올 것으로 기대

한편, 미 대선과 관련 트럼프의 불복 선언에도 불구하고 부시 등 공화당 인사들의 바이든 당선 축하 등으로 불확실성 완화도 투자심리에 긍정적인 영향. 이런 가운데 바이든은 당선 후 첫 기자회견에서 코로나와 관련된 발언을 중점적으로 언급. 바이든은 "마스크 착용은 정치적이 아니며 백신의 광범위한 활용 이전 20만명의 추가 사망자가 나올 수 있어 가장 효과적인 마스크 착용 해야 한다" 라고 주장. 특히 코로나 TF 팀을 만드는 등 최우선 과제가 코로나 통제임을 보여줌. 향후 바이든 행정부는 마스크 착용 의무화, 경제 봉쇄 등을 할 것으로 알려짐. 이런 영향으로 미 증시는 여행, 자동차, 항공, 금융, 에너지 등이 급등한 반면, 언택트 관련주는 하락하는 차별화로 마감

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수동락률	Close	D-1	지수동락률	Close	D-1
KOSPI	2,447.20	+1.27	홍콩항성	26,016.17	+1.18
KOSDAQ	851.21	+1.72	영국	6,186.29	+4.67
DOW	29,157.97	+2.95	독일	13,095.97	+4.94
NASDAQ	11,713.78	-1.53	프랑스	5,336.32	+7.57
S&P 500	3,550.50	+1.17	스페인	7,459.40	+8.57
상하이종합	3,373.73	+1.86	그리스	655.50	+11.46
일본	24,839.84	+2.12	이탈리아	20,750.18	+5.43

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

금융주, 에너지 업종 급등

화이자(+7.69%)는 바이오엔텍(+13.91%)과 더불어 개발중인 백신의 임상 데이터가 예상보다 양호하다고 발표하자 급등했다. 이 소식으로 부킹닷컴(+18.75%) 등 여행주, 카니발(+39.29%) 등 크루즈업종, 라스베가스샌즈(+9.23%) 등 카지노, 리조트, 보잉(+13.71%), 델타항공(+17.03%) 등 항공, GM(+3.98%) 등 자동차 TJX(+12.90%) 등 소매유통업종, SPG(+27.87%) 등 상업용 부동산 업종이 급등했다. 더불어 바이든 후보 관련 유나이티드 헬스(+0.73%) 등 헬스케어, 캐터필라(+5.91%) 등 기계 업종도 강세를 보였다. JP모건(+13.54%), 씨티그룹(+11.54%), 웰스파고(+10.54%) 등 대형 금융주와 키코프(+18.56%) 등 지방은행들은 국채금리 급등에 힘입어 큰 폭으로 상승했다. 엑손모빌(+12.66%), 코노코필립스(+14.35%) 등 에너지 업종은 국제유가 급등에 기대 강세를 보였다.

반면, 넷플릭스(-8.59%) 등 스트리밍 회사, 아마존(-5.06%), 이베이(-4.68%) 등 온라인 쇼핑, 페이스북(-8.88%) 전자카드, 페덱스(-5.68%) 등 물류회사 홈디포(-5.02%) 등 주택 개량업종, 블리자드(-4.31%) 등 게임주는 물론 줌 비디오(-17.37%) 등 화상 회의, NVIDIA(-6.40%) 등 언택트 관련 종목들은 하락했다. 바이오젠(-28.17%)은 알츠하이머 약물 관련 부정적인 소식이 전해지며 급락했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+16.19%	대형 가치주 ETF(IVE)	+4.15%
에너지섹터 ETF(OIH)	+18.94%	중형 가치주 ETF(IWS)	+4.44%
소매업체 ETF(XRT)	+1.23%	소형 가치주 ETF(IWN)	+6.99%
금융섹터 ETF(XLF)	+8.21%	대형 성장주 ETF(VUG)	-1.54%
기술섹터 ETF(XLK)	-0.72%	중형 성장주 ETF(IWP)	-2.25%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-2.54%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.98%
인터넷업체 ETF(FDN)	-5.02%	배당주 ETF(DVY)	+6.51%
리츠업체 ETF(XLRE)	+2.64%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.94%
주택건설업체 ETF(XHB)	-5.64%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.76%
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.08%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.74%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.94%	하이일드 ETF(JNK)	+0.72%
곡물 ETF(DBA)	+0.47%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.29%
반도체 ETF(SMH)	-1.09%	Long/short ETF(BTAL)	-8.89%

자료: 블룸버그, 키움증권

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	249.67	+14.22%	+11.08%	+6.51%
소재	436.75	+2.25%	+6.44%	+4.64%
산업재	710.14	+3.34%	+7.84%	+3.52%
경기소비재	1,238.56	-1.59%	+5.36%	-3.77%
필수소비재	665.86	-0.46%	+2.46%	-2.66%
헬스케어	1,291.38	+0.73%	+7.09%	+1.54%
금융	447.89	+8.17%	+10.92%	+5.66%
IT	2,122.07	-0.73%	+8.53%	-2.28%
커뮤니케이션	210.94	-0.26%	+7.23%	+3.72%
유틸리티	331.70	+1.82%	+2.38%	+2.14%
부동산	226.42	+2.57%	+4.43%	-1.59%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

외국인의 행보 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.98% MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.69% 상승 했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,118.88 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 4 원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미 대선 불확실성 완화에 따른 투자심리 개선에 이어, 외국인의 적극적인 순매수가 이어진 2 차전지 등 일부 업종이 급등하며 연중 최고치를 경신하는 등 상승세를 이어갔다. 물론 미국의 추가 부양책 지연 등 부정적인 요인들이 준비 하지만 시장은 이보다 상승 요인에 더 민감한 반응을 보이며 강세를 보였다고 볼 수 있다.

이런 가운데 화이자의 코로나 백신 3 차 임상 초기 결과가 예상을 뛰어넘는 효험을 보여준 점은 긍정적인 영향을 줄 것으로 예상된다. 물론 일반인에게 까지 백신 투입이 되려면 2021 년 말이나 되어야 한다는 소식이 전해졌으나, 이보다 '정상으로의 복귀' 가능성이 제기되었다는 점만으로도 투자심리에는 우호적이다. 다만, 언택트 관련 종목군의 경우 매물 출회 가능성은 배제할 수 없다. 정상으로의 복귀가 진행 될 경우 실적 개선세가 둔화될 가능성이 있기 때문이다.

이를 감안 한국 증시는 상승 출발이 예상되나 시총 상위 종목에 포함된 언택트 관련 종목의 매물 출회가 예상돼 지수에 부담을 줄 것으로 전망한다. 이런 가운데 컨택트 관련 종목군의 강세가 나올 것으로 예상되며 특히 외국인의 행보에 따라 지수 및 업종 변화를 보일 것으로 전망한다.

주요 경제지표 결과

유럽 경제지표 개선

10 월 유로존 섹터 투자자신뢰지수는 전월(-8.3) 보다 둔화된 -10.0 으로 발표되었으나, 예상치인 -15.0 보다는 양호한 결과를 내놓았다. 코로나 재 확산으로 인한 경제 봉쇄에도 우려 보다는 양호한 결과를 내놓았다. 이는 아시아의 경제 활동이 견고한 데 힘입은 것이라고 발표 했다.

9 월 독일 수출은 전월 대비 2.3% 증가했고, 수입은 0.1% 감소했다. 이 결과 무역은 208 억 유로 흑자를 기록했다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 국채금리 급등 Vs. 엔화, 금 약세

국제유가는 코로나 백신 관련 긍정적인 소식이 전해지자 장중 9% 급등하며 WTI 기준 40 달러를 재차 상회 했다. 백신 효과로 내년에 삶이 정상으로 돌아가기 시작한다면 수요 증가가 이어질 것으로 예상된 데 힘입은 것으로 추정한다. 다만, 시간이 지나며 이러한 백신 효과는 결국 OPEC+ 국가들의 감산 기간 연장과 감산 규모 확대의 걸림돌이 될 수 있다는 점이 부각된 점은 매물 출회 요인으로 작용했다. 물론 이는 단기적으로 나올 이슈가 아니라는 점에 영향은 제한 되었다.

달러화는 미국 대선 불확실성 완화 및 코로나 백신 효과로 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 특히 엔화가 백신 영향으로 달러 대비 2% 넘게 약세를 보이는 등 안전자산 선호심리가 크게 약화되었다. 한편, 역외 위안화는 달러 대비 0.4% 약세를 보이는 등 최근 강세의 되돌림 현상이 나타난 점도 특징이다.

국채금리는 코로나 백신 임상에 대한 긍정적인 소식이 전해지자 급등했다. 특히 10년물 국채금리는 장중 0.95%를 넘는 등 장기물의 상승폭이 컸다. 더불어 3년물 국채입찰에서 응찰률이 12개월 평균(2.44 배)을 하회한 2.40 배, 간접입찰도 12개월 평균(52.2%)를 크게 하회한 38.9%에 불과해 국채 수요가 감소한 점도 금리 상승 요인이었다. 한편, 긍정적인 백신 결과는 연준의 긴축이 예상보다 빨라질 수 있다는 점이 부각된 점도 상승 요인이었다.

금은 달러 강세 및 코로나 백신에 대한 긍정적인 소식이 전해지며 5% 가까이 급락했다. 은도 7% 넘게 급락했다. 구리 및 비철금속은 백신 개발에 대한 긍정적인 소식이 전해지자 달러 강세에도 불구하고 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.16% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	40.29	+8.48	+9.45	Dollar Index	92.811	+0.63	-1.40
브렌트유	42.40	+7.48	+8.80	EUR/USD	1.1811	-0.53	+1.46
금	1,854.40	-4.99	-2.01	USD/JPY	105.38	+1.96	+0.63
은	23,701	-7.64	-1.38	GBP/USD	1.3158	+0.02	+1.87
알루미늄	1,893.50	-0.42	+1.47	USD/CHF	0.9142	+1.63	-0.52
전기동	6,916.00	-0.44	+2.28	AUD/USD	0.7278	+0.28	+3.16
아연	2,641.50	+0.27	+3.98	USD/CAD	1.3021	-0.22	-1.48
옥수수	415.25	+0.36	+3.36	USD/BRL	5.3813	+0.07	-6.32
밀	597.50	-0.75	-1.65	USD/CNH	6.6168	+0.38	-1.08
대두	1,110.50	+0.82	+5.54	USD/KRW	1113.90	-0.58	-1.74
커피	109.55	+0.09	+3.99	USD/KRW NDF1M	1118.88	-0.33	-1.28

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.929	+11.01	+8.52	스페인	0.184	+8.80	+6.40
한국	1.565	0.00	-4.00	포르투갈	0.147	+7.10	+5.60
일본	0.021	0.00	-2.40	그리스	0.863	+5.30	-5.70
독일	-0.509	+11.20	+13.10	이탈리아	0.756	+11.70	+1.00

자료: 블룸버그, 키움증권