

## 미 증시, 부양책 지연과 벨류에이션 부담으로 기술주 중심 매물 출회

미 증시 변화 요인: 소프트웨어, FANG, 테슬라 등 급락

미 증시는 추가 부양책에 대한 기대로 상승 출발 했으나, 대부분의 종목에 대한 차익 매물이 출회되며 하락 전환. 특히 일부 고평가 논란이 일고 있는 종목군에 대한 투자 의견 하향 조정이 속속 발표되자 기술주 중심으로 매물이 쏟아짐. 다만 주택 용품 등 일부 호재성 재료가 유입된 종목군은 양호한 모습을 보이는 차별화가 진행 (다우 -0.35%, 나스닥 -1.94%, S&P500 -0.79%, 러셀 2000 -0.82%)

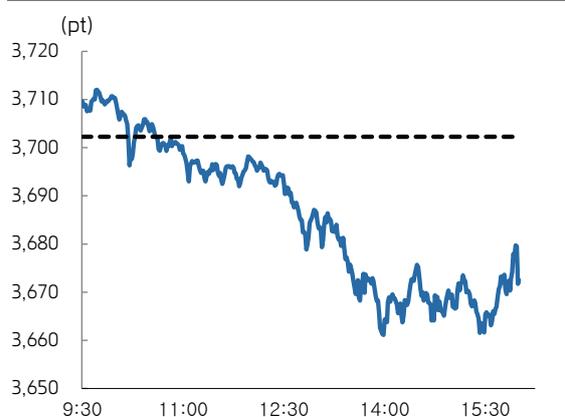
오전 맥코넬 공화당 상원 원내대표의 부양책 협상 교착상태 발언에 의해 매물 출회가 시작됨. 그는 이날 오전 인터뷰에서 부양책과 관련해 "여전히 나아갈 길을 찾고 있다"는 언급하면서 사실상 교착 상태를 표명. 전일 므누신 재무장관이 9,160 억 달러 규모 부양책을 제안한 것이 백악관의 협상 의지를 드러내며 기대감을 확대시켰으나 이에 부응하지 못했다는게 시장 의견. 이날 오후 의회 연설에서도 맥코넬은 백악관의 제안(9,160 억 달러)과 자신의 부양책(5,000 억 달러)을 모두 반대한 민주당을 강하게 비판.

이날 FANG 주들은 1~2%대의 하락. 이날 미국 FTC 와 검찰은 페이스북에 대해 반독점 소송 2 건을 제기하면서 기술주들에 대한 악재로 작용. 소송은 페이스북이 경쟁사들을 인수하면서 시장 독점 지위를 확보 의혹을 제기. 이에 인수한 인스타그램과 왓츠앱과 분할을 추구하고 향후 인수/합병에서 미리 승인 절차를 요구하고 있음. 다만 FTC 의 페이스북 반독점 조사는 2019년 6월부터 진행되었다는 점에서 시장의 반응이 크지 않았다는 게 지배적 이었음.

### 한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.01% 상승해 전일 KOSPI 상승분 등을 감안 하면 1% 가까이 하락 출발 예상. MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.86% 하락. 필라델피아 반도체 지수는 2.89% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,087.50 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 2 원 상승 출발할 것으로 예상.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류(%)	Close	D-1	지수종류(%)	Close	D-1
KOSPI	2,755.47	+2.02	홍콩항셱	26,502.84	+0.75
KOSDAQ	913.81	+0.77	영국	6,564.29	+0.08
DOW	30,068.81	-0.35	독일	13,340.26	+0.47
NASDAQ	12,338.95	-1.94	프랑스	5,546.82	-0.25
S&P 500	3,672.82	-0.79	스페인	8,235.30	+0.09
상하이종합	3,371.96	-1.12	그리스	796.01	+0.61
일본	26,817.94	+1.33	이탈리아	21,969.59	-0.38

자료: 블룸버그, 키움증권

#### Compliance Notice

- 당사는 동 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	301.14	+0.32	+5.92	+17.65
소재	449.72	+0.09	+1.34	+1.81
산업재	753.31	+0.24	+1.68	+4.21
경기소비재	1,265.07	-0.51	-0.78	+3.29
필수소비재	692.13	-0.33	+0.71	+1.92
헬스케어	1,306.48	-0.29	+0.74	+0.81
금융	475.41	-0.21	+0.16	+5.38
IT	2,185.60	-1.88	-0.38	+5.03
커뮤니케이션	219.42	-1.20	-1.05	+4.35
유틸리티	315.33	-0.26	-2.14	-6.27
부동산	225.25	-0.98	-0.38	-1.03

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.72%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.10%
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.64%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.14%
소매업체 ETF(XRT)	-0.51%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.16%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.38%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.11%
기술섹터 ETF(XLK)	-1.92%	중형 성장주 ETF(IWP)	+3.68%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.89%	소형 성장주 ETF(IWO)	-1.86%
인터넷업체 ETF(FDN)	-2.17%	배당주 ETF(DVY)	-1.67%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.92%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-1.33%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.53%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.41%
바이오섹터 ETF(IBB)	-1.88%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.61%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.35%	하이일드 ETF(JNK)	-0.22%
곡물 ETF(DBA)	+0.20%	물가연동채 ETF(TIP)	-0.13%
반도체 ETF(SMH)	-3.10%	Long/short ETF(BTAL)	-0.32%

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	증가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	증가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	45.52	-0.18	+0.53	Dollar Index	91.033	+0.07	-0.09
브렌트유	48.86	+0.04	+1.26	EUR/USD	1.2082	-0.18	-0.27
금	1,838.50	-1.94	+0.45	USD/JPY	104.2	+0.04	-0.21
은	23.990	-3.02	-0.37	GBP/USD	1.3401	+0.34	+0.27
알루미늄	1,990.00	-1.34	-3.61	USD/CHF	0.8893	+0.01	-0.59
전기동	7,699.00	-0.14	+0.06	AUD/USD	0.7443	+0.43	+0.36
아연	2,799.50	+0.47	+1.06	USD/CAD	1.2819	0.00	-0.77
옥수수	423.75	+0.95	0.00	USD/BRL	5.1684	+0.96	-1.21
밀	583.25	+2.32	-0.89	USD/CNH	6.5305	+0.16	-0.20
대두	1,163.50	+1.04	+0.76	USD/KRW	1084.80	-0.06	-1.45
커피	117.05	-1.84	-1.72	USD/KRW NDF1M	1087.28	+0.13	-1.20

10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	증가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.939	+2.15	+0.34	스페인	0.017	-1.00	-8.40
한국	1.652	+1.00	-2.30	포르투갈	-0.021	-1.20	-8.40
일본	0.022	+0.30	-0.40	그리스	0.604	-2.60	-8.50
독일	-0.605	+0.20	-8.60	이탈리아	0.581	-0.70	-5.00