

# 다음주에 볼만한 차트

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

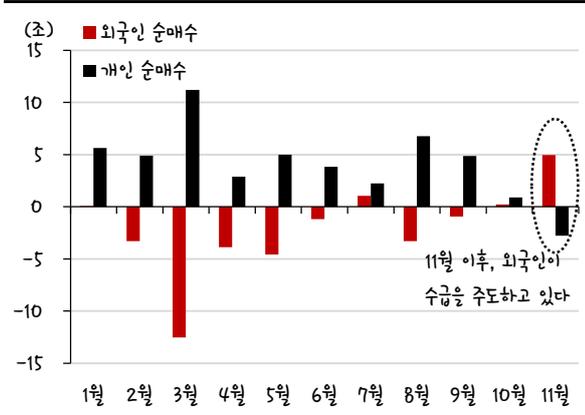


## 트럼프의 라스트 댄스(the last dance)와 올해의 last FOMC

2020-12-11

- 외국인이 국내증시로 돌아온 이유는 유지되고 있음. 추세이탈 가능성은 낮음. 다만 다음주 예정된 이벤트는 경계감 높일 수 있음
- 다음주 미국 대선 선거인단 투표, FOMC 예정. 시장에 충격을 줄 결과가 나올 가능성은 낮지만 영향력이 큰 이벤트인 만큼 결과 지켜볼 필요

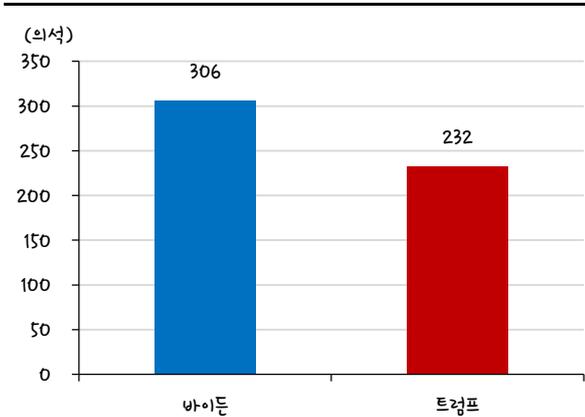
### 월간 개인 및 외국인 투자자 누적 순매수 추이



자료: Quantwise, SK 증권

11월 이후 국내증시로 돌아온 외국인 자금의 매수강도가 다소 약해지고 있다. 외국인 자금이 국내증시로 돌아온 배경에는 ①바이든 당선을 비롯한 미국 정치불확실성의 완화, ②EM 내 높은 코스피 매력, ③원화강세의 지속 등이다. 이러한 현상은 당분간 이어질 것으로 보여 외국인 자금의 추가적인 유입이 기대된다. 다만 다음주에는 미국에서 굵직한 이벤트들이 대기하고 있어 일시적으로 경계감을 높일 수 있다. 내년까지의 상승추세는 유효하지만, 자칫 다음주 이벤트 결과에 따라 단기 횡보가능성을 점치는 이유이다. 다음주 미국에서 예정된 이벤트들을 하나씩 점검해보자.

### 바이든과 트럼프가 확보한 선거인단 수



자료: NYT, SK 증권

우선, 한달넘게 끌어온 미국 대선 결과의 윤곽이 나온다. 트럼프의 선거결과 무효 소송이 연패한 가운데 각 주 선거인단은 확정됐다. 이를 Safe Harbor Deadline 이라고 하는데 선거인단이 확정되면, 이를 두고 법정다툼은 불가능하다. 12/14에 각주 선거인단 투표가 실시되고, 내년 1/6에 의회에서 개표한다. 트럼프 진영은 대선결과 확정이 내년 1월이기 때문에 소송을 이어간다는 계획이다. 1/6에도 이의제기를 할 수 있고, 상하원은 회의를 열어 문제가 된 주의 선거인단 제외가 가능하다. 하지만 가능성은 낮다. 공화당 내에서도 12/14부터는 결과에 승복해야 한다는 분위기가 강하다.

### 최근 상승하고 있는 미국 장기금리



자료: Bloomberg, SK 증권

올해 마지막으로 개최되는 12월 FOMC(12/15~16)에도 관심이 쏠린다. 완화적인 정책기조가 이어질 것으로 예상되는 가운데 미국 재무부의 긴급 대출 프로그램 종료 요청에 대한 연준의 입장, 최근 장기금리 상승에 대응한 포워드 가이드선 수정여부가 관심사다. 연준(Fed)이 또 한번 시장달래기에 나선다면, 최근 상승세가 주춤한 증시는 다시 한번 탄력을 받을 것으로 기대된다. 증시상승을 견인했던 이유(유동성, 실적개선 등)가 바뀐 것은 없다. 단기금리에 따른 가격부담과 일부 이벤트(FOMC 등)에 대한 경계감이 남아 있는데 다음주면 결과를 알 수 있다. 시장에 큰 충격을 줄 결과가 나올 가능성은 낮지만, 영향력이 큰 이벤트인만큼 결과를 지켜볼 필요가 있다.



<다음 주 주요 이벤트 및 경제지표 발표>

날짜	이벤트	전망 및 코멘트
12/14 (월)	美 선거인단 투표	각 주 선거인단이 확정된 가운데 이 날 선거인단 투표가 실시됨
	OPEC 월간 보고서	코로나19 우려와 백신 개발 기대감이 혼재된 가운데, OPEC의 원유 수요 전망 확인
	아시아나항공 임시주주총회	3:1 비율 무상감자 의안 승인 예정. 다만 2대 주주 금호석유 소유주 반발 큰 상황
	'NHN 포워드' 기술 컨퍼런스 (~15)	NHN의 인공지능 연구 현황과 실무 경험 등을 중점적으로 전달할 예정
	유로존 10월 산업생산	독일의 제조업 활동 증가에 힘입어 전월대비 1.5% 상승 전망
12/15 (화)	美 12월 엠파이어스태이트 제조업 지수	코로나19로 인한 재봉쇄 탓에 하락했던 전월보다 상승하며 7.4 기록 예상
	美 11월 광공업생산 S	가전제품 수요 증가 등에 회복세 지속되며 전월대비 0.5% 상승 전망
	中 11월 소매판매	보복 소비로 올해 광공제 매출이 신기록을 경신하면서 전월대비 상승 예상
12/16 (수)	메디투스-대웅제약 소송 ITC 결정	메디투스와 대웅제약의 군주 소송 관련해 이날 ITC가 최종 결정을 내릴 예정
	美 11월 소매 판매	코로나19로 인한 이번 쇼핑시즌 온라인판매 급증에 하단을 지지할 전망
	美 12월 마켓 제조업 PMI	코로나19 확진자 수 사상 최고치이나, 백신 낭보가 기업경기 관련 우려 상쇄할 가능성
	유로존 12월 마켓 제조업 PMI	독일 제조업 호조와 함께 영국을 시작으로 한 코로나 백신 접종이 기업심리 지지 전망
12/17 (목)	美 FOMC	재무부의 긴급 대출 프로그램 종료 요청 등과 관련한 연준의 언급 주목할 필요
	유럽의회 총회	12/31 브렉시트 전환기 종료 앞두고 미래관계 협상 관련 논의 나올 것으로 예상
	美 12월 NAHB 주택시장지수	주택시장 호조 지속에 버블 우려 있으나, 최저 수준의 모기지금리로 전월과 비슷할 전망
	美 11월 주택착공건수	코로나19 사태가 심화되며 교외로 이사하려는 수요에 전월과 비슷한 수준 지속 예상
	유로존 11월 CPI (확정치)	잠정치는 전년대비 -0.3%로 발표되며 마이너스 물가 지속 중
	英 BOE 통화정책회의	지난 회의에서 자산 매입 규모 확대한 후 전환기간 앞두고 완화적 기조 지속될 가능성
	日 BOJ 통화정책회의(~18)	최근 코로나 확진자가 급증하며 현재의 강도 높은 완화정책 유지될 것으로 전망
12/18 (금)	美 선물/옵션 동시 만기일	미국 증시가 사상 최고치를 경신하고 있는 가운데, 당일 변동성 확대 가능성

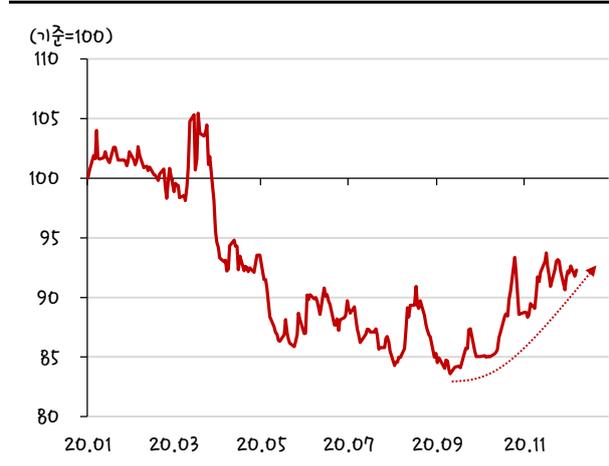
자료: Bloomberg, 언론기사 참조

주. 한국시간 기준으로 작성, 국제 행사는 현지시간 기준



## 지금 주목해야 할 Key Chart

코스닥 대비 코스피 상대주가 대형주의 강세가 지속되고 있다



자료: Quantwise, SK 증권

삼성전자+SK 하이닉스+LG 화학의 코스피 내 시가총액 비중



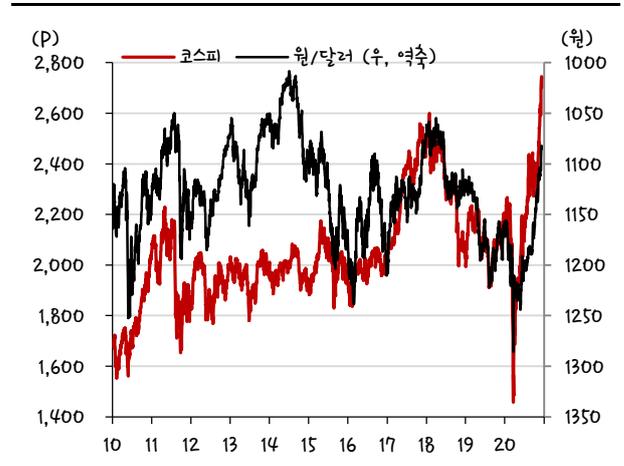
자료: Quantwise, SK 증권

실적개선을 바탕으로 한 EM 내 높은 매력과



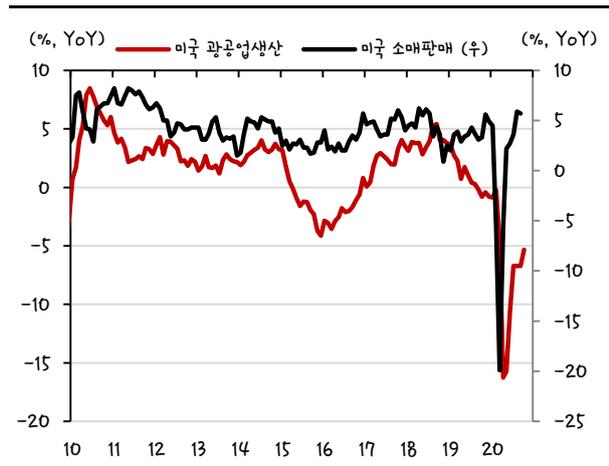
자료: Quantwise, SK 증권

원화강세가 외국인 자금 유입의 근거



자료: REFINITIV, SK 증권

다음주 발표 예정인 주요 경제지표 ① 미국 광공업생산과 소매판매



자료: Bloomberg, SK 증권

다음주 발표 예정인 주요 경제지표 ② 중국 소매판매

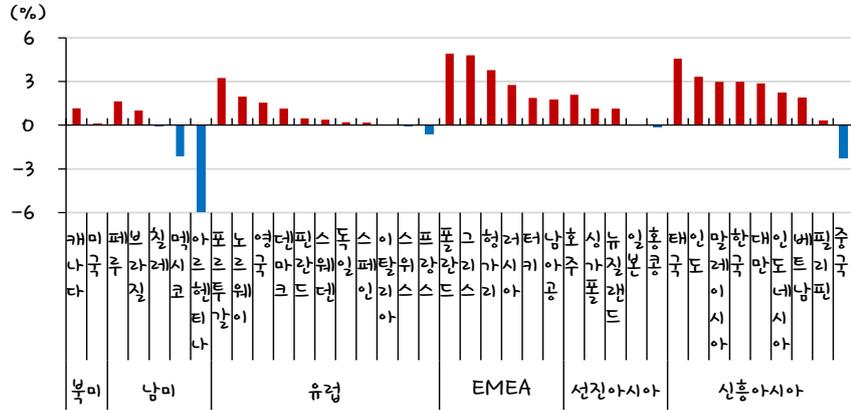


자료: Bloomberg, SK 증권

# 다음주에 불안한 차트

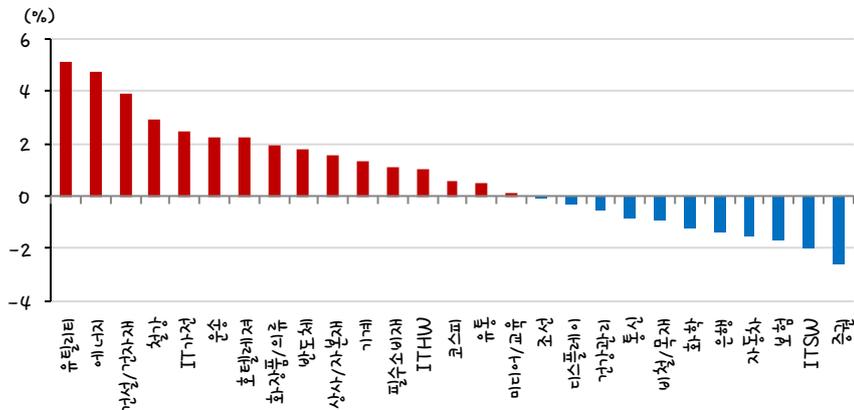


## 주요국 증시 주간 수익률 (12/2~12/9)



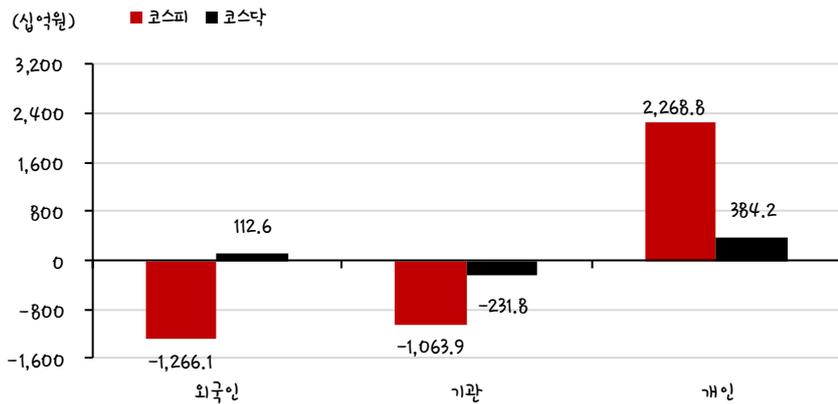
자료: REFINITIV, SK 증권

## 국내 업종별 수익률 (12/4~12/10)



자료: Quantwise, SK 증권

## 수급주체별 주간 순매수 현황 (12/4~12/10)



자료: Quantwise, SK 증권

