

2020년 12월 15일

# KIWOOM DAILY

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

## 추가 부양책 논란 속 개별 종목 이슈로 혼조

테슬라(+4.89%), 아마존(+1.30%) Vs. 화이자(-4.64%), 에너지

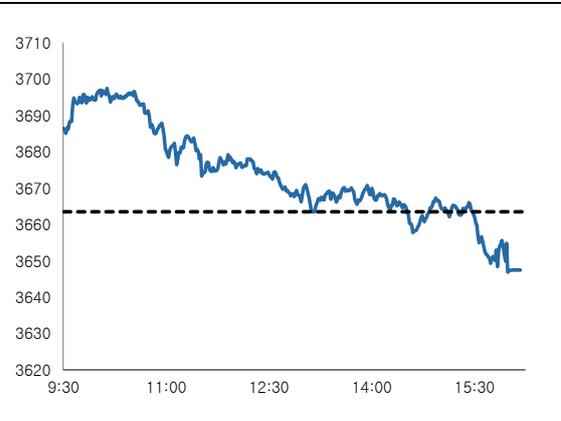
미 증시 변화 요인: 추가 부양책 논란 지속

미 증시는 예견돼 있던 미국 백신 접종 소식에 기반해 상승 출발. 추가 부양책 관련 소식도 상승 요인. 다만, 노딜 브렉시트에 대한 우려 속 상승폭은 제한. 이런 가운데 내년 원유 수요에 대한 불확실성으로 에너지 업종이 급락하고, 추가 부양책 관련 부정적인 소식이 전해진 이후 하락 전환. 반면, 견고한 실적 기대가 높은 일부 기술주가 강세를 보이자 나스닥은 상승하는 등 혼조 마감(다우 -0.62%, 나스닥 +0.50%, S&P500 -0.44%, 러셀 2000 +0.11%)

OPEC 은 원유시장 보고서를 통해 내년 원유 수요가 하루 평균 36 만 배럴 하향 된 9,589 만 배럴로 전망. 특히 상반기 코로나의 영향으로 수요는 불확실하며 내년 말에도 코로나 이전 수준으로 수요 회복은 쉽지 않을 것으로 발표. 올해 수요 전망치 또한 하향 조정해 시장의 기대와 달리 경기 회복 속도가 둔화되고 있음을 보여줌. 이 여파로 국제유가는 한 때 2% 가까이 하락하며 에너지 업종의 약세를 부추김. 물론 국제유가는 이후 백신 및 사우디 유조선 폭발 등으로 재차 반등해 0.9% 상승 마감했으나 부정적인 요인은 지속. 특히 S&P100 지수에 테슬라(+4.89%)가 편입되는 대신 에너지 기업인 옥시덴탈(-8.23%)이 편출 된다는 소식은 에너지 업종 전반에 걸친 투자심리 위축 요인. 이는 전통 에너지 산업 대신 전기차 또는 친환경 산업이 새로운 트렌드로 바뀌고 있음을 보여 줬기 때문

한편, 지수는 장 초반만 해도 초당적 의원들이 발표했던 부양책에 대한 기대 심리로 상승. 특히 논란이 일고 있는 면책 조항과 지방정부에 대한 지원 금액인 1,600 억 달러를 따로 하고 7,480 억 달러 규모의 부양책을 먼저 처리 하자고 발표. 민주당과 공화당 일부 의원들은 이번 계획이 월요일 공식적으로 도입 될 것이라고 발표해 심리 안정에 도움. 그렇지만, 이는 지난주 맥코넬 공화당 상원 원내 대표가 주장했던 안건과 비슷하고, 민주당에서는 관련 발표를 거부하자 매물 출회. 민주당은 주 정부에 대한 지원이 되지 않을 경우 코로나와 싸우고 있는 경찰, 소방관 및 일선 공무원의 일자리가 위험에 처할 것이라며 반대. 더불어 샌더스 상원의원등이 미 국민 1 인당 1,200 달러 지급이 처리 되지 않으면 연방 예산 협상 연장을 거부할 것이라고 발표해 연방 섯다운 우려가 부각된 점도 부담

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류	Close	D-1	지수종류	Close	D-1
KOSPI	2,762.20	-0.28	홍콩항셱	26,389.52	-0.44
KOSDAQ	929.54	+0.12	영국	6,531.83	-0.23
DOW	29,861.55	-0.62	독일	13,223.16	+0.83
NASDAQ	12,440.04	+0.50	프랑스	5,527.84	+0.37
S&P 500	3,647.49	-0.44	스페인	8,140.80	+0.96
상하이종합	3,369.12	+0.66	그리스	788.02	+1.15
일본	26,732.44	+0.30	이탈리아	21,759.73	+0.27

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

### 필라델피아 반도체 지수 +1.19%

아마존(+1.30%)은 우버(-2.22%), 리프트(+0.21%)와 경쟁 위한 무인 전기차 출시로 상승했다. 디즈니(-3.65%)는 밸류 부담과 스트리밍 업체인 넷플릭스(+3.82%)가 더 매력적이라며 투자의견 하향 조정 속 하락했다. 에어비엔비(-6.64%)는 현재 가치가 정당화 될 수 없다는 분석이 제기되자 급락했다. 맥도날드(+2.00%)는 UBS가 향후 몇 분기 동안 더 강력한 실적이 기대된다고 투자의견을 상향 조정하자 상승했다. 아스트로제네카(-7.81%)는 알렉시온 파마(+29.20%)를 인수한다고 발표한 후 급락했다. 알렉시온은 급등했다. 화이자(-4.64%)는 바이오엔테크(-14.95%)와 개발한 백신 접종을 시작한다고 발표했으나 차익 실현 욕구가 높아지며 하락했다.

테슬라(+4.89%)는 4분기 수요가 많다는 머스크의 발언과 1월에 인도네시아와 니켈 공급을 위한 협상을 논의할 것이라는 소식이 전해지자 상승 했다. 니켈의 지속 가능한 공급망 확보에 따른 긍정적인 효과였다. 한편, S&P500에서 편출 되는 리츠회사 AIV(-0.59%)가 약세를 보였고 S&P100 지수에서 편출되는 에너지 업종인 옥시덴탈(-8.23%)도 하락했다. 이 여파와 내년 원유 수요 부진 우려로 엑손모빌(-3.61%)등 에너지 업종도 부진했다. 인텔(+1.49%), NVIDIA(+2.27%), AMD(+3.42%) 등 반도체 관련 업종과 페이팔(+3.14%), 비자(+0.49%) 등은 반발 매수세가 유입되며 강세를 보였다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-4.05%	대형 가치주 ETF(IVE)	-1.07%
에너지섹터 ETF(OIH)	-2.87%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.79%
소매업체 ETF(XRT)	-1.04%	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.50%
금융섹터 ETF(XLF)	-1.16%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.27%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.36%	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.30%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-1.21%	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.80%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.05%	배당주 ETF(DVY)	-1.32%
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.72%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.49%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.05%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.17%
바이오섹터 ETF(IBB)	+2.34%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.06%
헬스케어 ETF(XLV)	-0.75%	하이일드 ETF(JNK)	-0.03%
곡물 ETF(DBA)	0.00%	물가연동채 ETF(TIP)	0.00%
반도체 ETF(SMH)	+1.02%	Long/short ETF(BTAL)	+0.53%

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	295.55	-3.53%	0.00%	+16.11%
소재	438.27	-1.33%	-1.85%	+1.16%
산업재	738.42	-1.28%	-1.32%	+2.07%
경기소비재	1,265.54	+0.46%	-0.52%	+1.67%
필수소비재	687.93	-0.40%	-0.39%	-0.71%
헬스케어	1,288.29	-0.79%	-0.96%	-1.31%
금융	465.81	-1.22%	-2.28%	+3.89%
IT	2,191.24	+0.41%	-1.28%	+2.91%
커뮤니케이션	220.00	-0.55%	-1.06%	+3.21%
유틸리티	312.52	-0.53%	-1.45%	-6.66%
부동산	222.19	-0.87%	-2.81%	-4.31%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 매물 출회 속 외국인 수급 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.31% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.54% 하락했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,092.90 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 1원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미국의 백신 접종 소식에 힘입어 상승 하기도 했으나, 외국인과 기관의 매물 출회 여파로 하락 전환했다. 그동안 상승에 따른 차익 실현 욕구가 높아진 점이 부담으로 작용한 것으로 추정한다. 다만, 매물을 내놓은 외국인이 반도체 등 대형주는 순매수하자 약보합에 그친 점이 특징이었다. 이런 가운데 미 증시가 실적 호전 기대가 높은 기술주 중심으로 상승한 점은 투자심리에 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망한다. 특히 필라델피아 반도체 지수가 1.19% 강세를 보이며 상승을 주도한 점은 우호적이다. 물론 추가 부양책 관련 협상이 지속되고는 있으나 불확실성 또한 여전히 백신 접종에 따른 긍정적인 영향 보다는 종목 차별화 장세를 보일 것으로 예상된다.

한편, 오늘 주목할 부분은 중국의 실물 경제지표들이다. 11 월 산업생산, 소매판매, 고정자산 투자 등이 발표되는 데 지난달 발표치를 상회할 것으로 기대하고 있다. 이는 경기 회복에 대한 기대를 높인다는 점에서 이 또한 투자심리 개선 요인이다. 더불어 국제유가가 내년 수요 둔화 우려를 딛고 사우디 유조선 폭발로 상승 했고, 달러화가 브렉시트 기대와 백신 접종에 따른 안전자산 선호심리 약화로 여타 환율에 대해 약세를 보인 점도 외국인 수급에 긍정적이다. 다만, 미 증시를 비롯한 글로벌 주식시장이 차익 실현 욕구가 높아진 점을 감안 매물 출회는 불가피할 것으로 예상되는 가운데 외국인 수급이 집중되는 종목군 중심으로 변화하는 종목장세가 펼쳐질 것으로 전망한다.

## 주요 경제지표 결과

### 유로존 산업생산 개선

10 월 유로존 산업생산은 전년 대비 3.8% 둔화 되었으나 지난달 발표치(yoy -6.3%)나 예상(yoy -4.4%)를 상회했다. 전월 대비로도 2.1% 증가해 지난달 발표치(mom +0.1%)를 상회했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 국제유가 -1.9% → +0.90%

국제유가는 OPEC 이 원유시장 보고서를 통해 내년 원유 수요를 하향 조정하자 장중 한 때 2% 가까이 하락하기도 했다. 그러나 백신 접종에 따른 경기 회복 기대 심리가 확산 된 점, 그리고 사우디 유조선 폭발에 따른 중동 긴장감이 유입되며 0.9% 상승 전환하며 마감 했다.

달러화는 코로나 백신 접종에 따른 경기 회복 기대가 높아지며 안전자산 선호심리 약화로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 유로화는 산업생산 개선에 힘입어 달러 대비 강세를 보였다. 파운드화는 노딜 브렉시트 우려가 높아지기는 했으나 여전히 협상은 진행중이라는 소식이 전해지며 달러 대비 강세를 보였다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 0.2% 강세를 보였으나 멕시코 페소, 브라질 헤알화 등 일부 신흥국 환율은 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 백신 접종 시작으로 미국 경기 회복에 대한 기대가 높아지며 장기물 중심으로 상승하기도 했다. 그러나 추가 부양책 논란이 지속되자 하락 전환한 후 보험권 등락에 그쳤다. 특히 FOMC 를 앞두고 적극적인 대응보다는 관망세가 짙은 하루 였다.

금은 백신 접종에 따른 경기 회복 기대가 유입되며 안전 자산 선호심리 위축으로 0.6% 하락 했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에 기대 상승하기도 했으나 일부 품목은 매물 출회되며 하락하는 등 혼조세로 마감했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.71% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	46.99	+0.90	+2.69	Dollar Index	90.709	-0.29	-0.09
브렌트유	50.29	+0.64	+3.07	EUR/USD	1.215	+0.31	+0.34
금	1,832.10	-0.62	-1.82	USD/JPY	104	-0.04	-0.05
은	24,047	-0.19	-3.01	GBP/USD	1.3324	+0.76	-0.42
알루미늄	2,047.00	+1.21	+1.49	USD/CHF	0.8867	-0.39	-0.44
전기동	7,751.00	-0.28	+0.53	AUD/USD	0.7534	+0.01	+1.52
아연	2,836.00	+1.47	+1.78	USD/CAD	1.2762	-0.05	-0.28
옥수수	424.00	+0.12	0.00	USD/BRL	5.1164	+1.09	+0.17
밀	596.50	-2.93	+3.29	USD/CNH	6.529	-0.16	+0.14
대두	1,174.50	+0.73	+1.03	USD/KRW	1091.80	+0.14	+0.90
커피	126.15	+3.74	+5.92	USD/KRW NDF1M	1092.90	+0.11	+0.78

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.895	-0.16	-2.80	스페인	0.001	0.00	-5.00
한국	1.670	+1.30	+2.80	포르투갈	-0.042	-0.20	-5.60
일본	0.011	-0.30	-1.20	그리스	0.595	+0.30	-3.20
독일	-0.620	+1.60	-3.80	이탈리아	0.539	-1.80	-6.90

자료: 블룸버그, 키움증권