

2020년 12월 16일

# KIWOOM DAILY

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

## 미 증시, 애플의 힘과 추가 부양책 기대로 상승

### 펠로시 하원의장, 오후에 의회 지도부와 부양책 협상 할 것

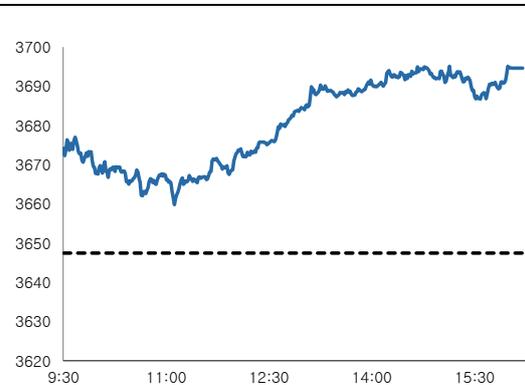
#### 미 증시 변화 요인: 애플 급등과 대형 기술주 반등

미 증시는 양호한 산업생산과 추가 부양책, FOMC 등을 기다리며 상승 출발. 그러나 EU가 대형 기술주 규제 법안을 발표한 후 관련 기업들이 부진한 모습을 보이자 나스닥 중심으로 상승분을 일부 반납하기도 했음. 이후 펠로시 하원 의장이 의회 지도부와 협상 진행을 발표한 후 재차 상승폭을 확대하며 마감. 특히 애플(+5.01%)이 아이폰 생산 증가를 이유로 급등한 점도 긍정적(다우 +1.13%, 나스닥 +1.25%, S&P500 +1.29%, 러셀 2000 +2.40%)

추가 부양책 관련 논란이 지속되고 있는 가운데 낸시 펠로시 하원 의장은 오후에 민주당 상원 원내 대표와 공화당 상, 하원 원내 대표 등과 현지시각 오후 4시(한국 시각 오전 6시) 협상을 할 것이라고 발표. 펠로시 의장은 시급하게 서둘러야 한다고 주장해 이번 협상에서 긍정적인 내용이 나올 것으로 시장은 기대. 특히 이번에 의회 조치가 없으면 정부 자금 지원은 19일 마감 되며 26일부터 1,200만명이 실업수당을 잃게 되기 때문. 더불어 워런 버핏 또한 이날 언급 했듯이 소기업 지원이 막히게 되면 미국 경기 위축 가능성이 확산될 수 있어 의회는 압박을 받고 있다는 점도 협상 기대를 높임. 비록 민주당이 주 정부 지원을 요구하고 있으나, 미국 경기에 대한 우려가 확산되자 합의 가능성이 높다고 평가. 시장은 초당적 의원들이 제시한 부양책을 기반으로 합의 할 것으로 전망

한편, EU가 초대형 기술기업들의 분할도 강제할 수 있는 법안을 발표. EU는 독과점 기업을 규제하기 위해 '디지털 시장법'을 발표했는데 위반 기업에게 유럽에서의 매출액 10% 벌금 부과 가능. 여기에 사업부문 일부를 강제 매각 명령을 내릴 수 있어 기업 분할도 가능. '디지털 서비스법'도 발표되었는데 유해 콘텐츠 유통 금지와 신속한 삭제 요구 법안인데 어길시 대규모 벌금 부과 가능. 지난 10월 미 하원 반독점 소위원회가 독점 금지법 관련 규정을 발표한 데 이어 그동안 검토 중이었던 유럽의 법안이 발표된 것. 이 여파로 페이스북(+0.50%), 알파벳(+0.50%), 아마존(+0.26%) 등 대형 기술주는 장중 한 때 부진. 다만 애플(+5.01%)은 내년 상반기 아이폰 생산량을 30% 늘릴 것이라는 보도가 나오며 급등해 실적을 더 중요시한 모습을 보여 대형 기술주도 장 마감 앞두고 상승 전환 성공

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수동락률	Close	D-1	지수동락률	Close	D-1
KOSPI	2,756.82	-0.19	홍콩항셍	26,207.29	-0.69
KOSDAQ	931.27	+0.19	영국	6,513.32	-0.28
DOW	30,199.31	+1.13	독일	13,362.87	+1.06
NASDAQ	12,595.06	+1.25	프랑스	5,530.31	+0.04
S&P 500	3,694.62	+1.29	스페인	8,152.40	+0.14
상하이종합	3,367.23	-0.06	그리스	787.32	-0.09
일본	26,687.84	-0.17	이탈리아	21,935.05	+0.81

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 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.

## 주요 업종 및 종목 동향

### 애플, 아이폰 생산량 급증 기대 속 5.01% 상승

애플(+5.01%)이 내년 상반기 아이폰 생산량을 전년 대비 30% 늘릴 계획이라는 보도가 나오자 급등했다. 애플은 지난 분기 예상을 하회한 아이폰 판매량을 보였으나 상반기 급증에 대한 기대를 높였다는 점이 주가 급등 요인이었다. 시러스 로직(+3.97%), 스카이웍(+3.89%), 퀴보(+2.57%)등 애플 부품주도 강세를 보였다. 페이스북(+0.50%) 등 대형 기술주는 반독점 규제 법안 발표로 하락했으나, 실적 기대가 여전해 장 후반 상승 전환했다. 최근 바이오 업종 중심으로 대형 M&A가 빈번한데 이날은 일라이릴리(+6.03%)가 배당금 15% 상향 조정과 유전자 치료 회사인 프리베일 제약(+82.00%)을 현금으로 인수한다고 발표하자 두 종목 모두 급등했다. 브리스톨 마이어스(+4.34%)는 파이프라인에 대한 긍정적인 평가 속 실적 개선 기대가 높아지자 상승했다.

바이두(+13.83%)는 자체 전기차 제작을 고려하고 있다고 발표한 후 급등했다. 전일 아마존(+0.26%)이 자율주행 전기차 발표에 이어 전기차 제작 회사들이 확산되자 테슬라(-1.03%)는 경쟁 심화 이슈로 매물 출회되며 하락했다. 메트로닉(+2.61%)은 실적 호전 기대 속 투자의견 상향 조정이 발표되자 상승했다. 한편, 추가 부양책에 대한 기대가 높아진 가운데 투자의견 상향된 엑손 모빌(+1.94%)이 상승했고, JP모건(+1.71%) 등 금융주, 캐터필라(+2.07%) 등 기계 업종도 상승했다.

#### 주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+2.14%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.42%
에너지섹터 ETF(OIH)	+3.65%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.95%
소매업체 ETF(XRT)	+2.64%	소형 가치주 ETF(IWN)	+2.79%
금융섹터 ETF(XLF)	+1.71%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.22%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.67%	중형 성장주 ETF(IWP)	+1.17%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+1.42%	소형 성장주 ETF(IWO)	+2.21%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.92%	배당주 ETF(DVY)	+1.57%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.75%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.90%
주택건설업체 ETF(XHB)	+2.18%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.45%
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.19%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.10%
헬스케어 ETF(XLV)	+1.08%	하이일드 ETF(JNK)	+0.35%
곡물 ETF(DBA)	+0.19%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.18%
반도체 ETF(SMH)	+1.57%	Long/short ETF(BTAL)	-0.10%

#### US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	301.23	+1.92%	+0.35%	+11.12%
소재	446.53	+1.88%	-0.62%	+1.05%
산업재	748.57	+1.37%	-0.39%	+0.97%
경기소비재	1,278.83	+1.05%	+0.57%	+1.69%
필수소비재	689.49	+0.23%	-0.71%	-1.32%
헬스케어	1,302.04	+1.07%	-0.63%	-0.06%
금융	473.62	+1.68%	-0.58%	+3.28%
IT	2,226.54	+1.61%	-0.04%	+3.56%
커뮤니케이션	221.55	+0.70%	-0.24%	+3.29%
유틸리티	318.57	+1.94%	+0.77%	-5.77%
부동산	226.03	+1.73%	-0.63%	-3.15%

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 주식시장 전망

### 실적 개선 기대 높은 중소형 종목군 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 1.45% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.08% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,089.41 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 5 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 글로벌 주식시장 특징처럼 차익 실현 매물이 출회되며 하락했다. 특히 외국인과 기관의 대규모 순매도로 하락했다. 다만 외국인이 선물 순매수로 전환하자 낙폭이 제한된 모습을 보였다. 이런 가운데 미 증시가 추가 부양책에 대한 기대 심리 및 애플의 실적 개선 기대가 높아지자 상승했다. 비록 대형 기술주에 대한 규제 정책이 부담을 주기는 했으나 이러한 호재성 재료는 한국 증시에 긍정적인 영향을 줄 것으로 전망한다. 특히 오전 6 시에 만나는 미 의회 지도부의 협상 내용은 한국 증시에 영향을 줄 수 있어 주목할 필요가 있다.

한편, 애플은 내년 상반기 아이폰 생산량을 30% 늘릴 것을 부품 업체들에 요청 했다는 소식이 전해지자 5% 넘게 급등 했다. 이는 한국 증시에서 관련 종목들의 강세를 예상케 하는 부분이다. 물론 유럽의 대형 기술주 규제 법률 관련 한국 기업도 포함될 것이라는 소식은 관련 기업에 대한 매물 출회 가능성을 높일 수 있다. 그렇지만 미 증시가 이러한 규제 정책에도 불구하고 실적 개선 기대가 높은 대형 기술주가 재차 상승 전환 했다는 점을 감안 영향은 제한 될 것으로 예상된다. 이를 감안 한국 증시는 규제 우려 및 차익 욕구가 높은 대형 기술주 보다는 실적 개선 기대가 높은 중소형 종목군 중심의 시장이 전개될 것으로 전망한다.

## 주요 경제지표 결과

### 점차 개선 되는 미국의 제조업 생산

11 월 미국 산업생산은 전월 대비 0.4% 증가해 지난달 발표(mom +0.9%)를 하회했으나 예상(mom +0.3%)을 소폭 상회했다. 제조업 생산은 전월 대비 0.8% 증가해 예상(mom +0.4%)을 상회 했고, 공장 가동률도 지난달(73.0%) 보다 양호한 73.3%로 발표되었다. 한편, 하반기 한국 수출이 많았던 내구재는 전월 대비 1.5% 증가해 지난달(1.1%) 보다 개선 되었다. 자동차는 5.3% 증가해 지난달 발표(-1.1%)를 상회했다. 자동차와 하이테크 제품을 제외한 생산도 0.4% 증가했다.

12 월 뉴욕주 제조업지수는 전월(6.3)이나 예상(5.8) 보다 부진한 4.9 로 발표되었다. 세부항목을 보면 신규수주(3.7→3.4)는 부진했으나 고용지수(9.4→14.2) 등은 상승했다. 특히 배달시간이 0.7에서 4.3으로 증가해 지수는 부진했으나 여전히 견고함을 보였다.

11 월 미국 수입 물가지수는 전월 대비 0.1% 상승에 그쳐 예상(mom +0.3%)을 하회했으며 전년 대비로도 1.0% 감소했다. 수출 물가지수는 전월 대비 0.6% 상승해 예상(mom +0.3%)을 상회했다.

## 상품 및 FX 시장 동향

### 위험자산 선호심리 확산

국제유가는 뉴욕을 비롯해 일부 주 정부가 섰다운 언급을 했음에도 불구하고 상승했다. 백신 접종에 대한 기대 심리와 추가 부양책 타결 가능성이 높아지자 위험자산 선호심리가 부각된 데 따른 것으로 추정한다. 한편, 전일 OPEC 에 이어 국제에너지기구(IEA)도 코로나로 인한 원유 수요 개선은 하반기나 되어야 진행 될 것이라고 발표 했으나 영향은 제한 되었다.

달러화는 추가 부양책에 대한 기대 심리가 확산되고, 백신 접종에 대한 긍정적인 영향으로 여타 환율에 대해 약세를 보였다. 한편, 브렉시트 관련해 이번주에도 여전히 협상을 진행하고 있다는 점이 긍정적으로 작용해 파운드화의 강세폭이 컸고, 유로화도 달러 대비 강세를 보인 점도 달러 약세 요인 중 하나였다. 멕시코 폐소화는 잉여 달러 회수 법안 연기 소식이 전해지자 달러 대비 1.5%대 강세를 보였으며 역외 위안화를 비롯한 신흥국 환율도 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 백신 접종에 대한 기대와 함께 산업생산의 견고함은 상승 요인이었다. 더 나아가 의회 지도부가 장 마감 후 추가 부양책 관련 협상을 진행 한다고 발표한 점도 상승 요인 중 하나였다. 특히 시장은 초당파 의원들이 주장한 안건을 먼저 합의 할 것이라고 보고 있다. 다만 FOMC 를 기다리며 관망세가 짙어 상승폭은 제한되었다.

금은 달러 약세 및 추가 부양책 합의 기대로 1.3% 상승했다. 구리 및 비철금속은 달러 약세에도 불구하고 코로나 확산에 대한 우려가 여전히 혼조 양상을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.30% 상승했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	47.62	+1.34	+4.43	Dollar Index	90.437	-0.30	-0.58
브렌트유	50.76	+0.93	+3.93	EUR/USD	1.216	+0.13	+0.46
금	1,855.30	+1.27	-1.05	USD/JPY	103.61	-0.42	-0.53
은	24,644	+2.48	-0.37	GBP/USD	1.3452	+0.96	+0.73
알루미늄	2,029.50	-0.85	+1.98	USD/CHF	0.8852	-0.17	-0.45
전기동	7,782.50	+0.41	+1.08	AUD/USD	0.7557	+0.29	+1.97
아연	2,797.75	-1.35	-0.06	USD/CAD	1.2702	-0.49	-0.91
옥수수	424.75	+0.18	+1.19	USD/BRL	5.0828	-0.66	-0.71
밀	599.75	+0.54	+5.22	USD/CNH	6.5177	-0.17	-0.04
대두	1,188.75	+1.21	+3.23	USD/KRW	1093.30	+0.14	+0.73
커피	124.65	-1.19	+4.53	USD/KRW NDF1M	1089.41	-0.31	+0.33

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	0.906	+1.33	-1.15	스페인	-0.020	-2.10	-4.70
한국	1.672	+0.20	+3.00	포르투갈	-0.059	-1.70	-5.00
일본	0.005	-0.60	-1.40	그리스	0.554	-4.10	-7.60
독일	-0.611	+0.90	-0.40	이탈리아	0.518	-2.10	-7.00

자료: 블룸버그, 키움증권