

2021년 1월 14일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 금리 하락에 따른 차별화 진행

금융, 에너지, 산업재 부진 Vs. 대형 기술주, 유틸리티 강세

미 증시 변화 요인: 물가지표, 베이지북, 개별 기업 이슈

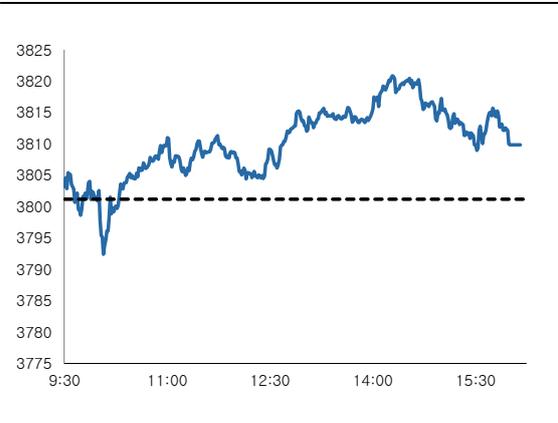
미 증시는 국채금리 급등세가 진정되자 최근 가치주, 중소형주 중심의 강세에서 성장주, 대형주 중심으로 변화. 이렇듯 시장은 방향을 찾기 위해 노력하며 이슈 하나 하나에 민감하게 반응을 보이고는 있지만 시장 참여자들이 기간을 짧게, 수익은 빨리 확정하는 경향을 보여 연속성 이어가지는 않음. 오늘도 이러한 움직임 속 개별 종목 이슈에 반응 보이며 혼조 마감(다우 -0.03%, 나스닥 +0.43%, S&P500 +0.23%, 러셀 2000 -0.75%)

미국 12월 소비자 물가지수가 전년 대비 1.4% 상승하고 에너지와 식품을 제외한 근원 소비자물가지수는 전년 대비 1.6% 상승에 그침. 최근 기대 인플레이션율이 2.11%까지 상승하며 가속화 하는 경향을 보이자 주식시장 조정 우려가 있었으나 이날 발표된 물가지표는 이를 일정부분 완화 시켜주며 안정화. 이 영향으로 10년물 국채금리가 1.1%를 하회하는 등 최근 상승분을 일부 반납. 이 영향으로 그동안 상승을 이끌던 금융, 에너지, 산업재가 부진한 반면, 대형 기술주, 리츠금융, 유틸리티 등이 상승하는 차별화를 보임.

이런 가운데 오후에는 연준이 베이지북을 통해 경제 활동은 완만하게 증가하고 있으며 제조업 활동이 모든 지역에서 회복 되고 있다고 발표해 경기에 대한 자신감을 표명. 고용 또한 속도는 둔화 되었으나 개선세는 이어지고 있다고 언급. 물가는 완만하게 상승하고 있으며 특히 건설 및 철강제품, 운송 서비스 가격의 상승이 확대. 더불어 몇 달 안에 최종 소비자 가격의 상승 가능성도 있음을 보임. 여기에 브레이너드 연준 이사도 채권 매입 속도는 당분간 이어질 것이며 이를 수정하기에는 시간이 필요하다고 주장하자 국채금리 하락 지속

한편, 개별 기업들의 변화도 시장에 영향. 애플(+1.62%)은 전기차 스타트업 기업인 카누(+13.64%)와 작년 상반기에 협상을 벌였다는 내용이 알려지자 상승. 인텔(+6.67%)은 CEO 교체 소식으로 혁신이 나올 수 있다는 점이 부각되며 급등하는 등 개별 이슈 유입된 종목 중심으로 상승한 점이 특징

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수등락률	Close	D-1	지수등락률	Close	D-1
KOSPI	3,148.29	+0.71	홍콩항셱	28,235.60	-0.15
KOSDAQ	979.13	+0.56	영국	6,745.52	-0.13
DOW	31,060.47	-0.03	독일	13,939.71	+0.11
NASDAQ	13,128.95	+0.43	프랑스	5,662.67	+0.21
S&P 500	3,809.84	+0.23	스페인	8,361.10	+0.18
상하이종합	3,598.65	-0.27	그리스	802.19	+0.69
일본	28,456.59	+1.04	이탈리아	22,743.65	+0.43

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 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

대형 기술주 강세

애플(+1.62%)은 팀 쿡이 중대 발표로 인종 차별을 개선 시키기 위한 조치를 발표했으나 이보다 작년 상반기에 전기차 스타트업 기업인 카누(+13.64%)와 협상을 벌였다는 내용이 발표되자 상승했다. 카누는 확장 가능한 '스케이트 보드' 형식의 플랫폼을 현대차와 공동 개발한 것으로 알려진 제품을 보유하고 있다. 이 소식으로 카누는 급등했다. 이 내용이 알려지자 테슬라(+0.59%) 등은 장중 2% 넘게 하락 하기도 했으나 반발 매수세가 유입되며 상승 전환 했다. 아마존(+1.44%)은 인도에 저가형 스트리밍 서비스 제공을 발표하자 상승 했으며 넷플릭스(+2.74%)는 디즈니(+0.07%)의 가입자 수 증가세가 크게 확대되지 못하고 있다는 점이 부각되자 상승했다.

인텔(+6.97%)은 CEO 교체 소식에 장중 13% 넘게 급등하기도 했으나 매물 출회되며 상승분을 일부 반납했으며 경쟁사인 AMD(-3.75%)는 경쟁 심화 가능성이 제기되며 하락했다. Nvidia(+0.35%)도 제한적인 상승에 그쳤다. 퀄컴(+1.92%)은 스타트업 기업인 Nuvia를 14억 달러에 인수한다고 발표 후 상승 했는데 이를 통해 플랫폼 선두 기업으로 나갈 것이라고 발표 했다. 에브비(+2.43%)는 의료기기 회사인 Cypris Medical과의 협력 발표로 얼굴 미학 관련 부문 확대에 따른 실적 개선 기대로 상승 했다. KB홈(+2.52%)은 양호한 실적 발표로 상승 했다. SPG(+4.03%), 듀크에너지(+2.96%) 등 리츠금융, 유틸리티 업종은 금리 하락 영향으로 상승했다.

주요 ETF

ETF 종류	동락률	ETF 종류	동락률
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.81%	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.05%
에너지섹터 ETF(OIH)	-3.16%	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.37%
소매업체 ETF(XRT)	-0.42%	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.06%
금융섹터 ETF(XLF)	-0.06%	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.38%
기술섹터 ETF(XLK)	+0.64%	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.53%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.45%	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.47%
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.28%	배당주 ETF(DVY)	-0.07%
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.37%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.09%
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.18%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.19%
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.21%	미국 국채 ETF(IEF)	+0.35%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.27%	하이일드 ETF(JNK)	+0.28%
곡물 ETF(DBA)	+0.37%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.22%
반도체 ETF(SMH)	-0.54%	Long/short ETF(BTAL)	+0.27%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	326.33	-0.81%	+5.80%	+10.41%
소재	482.91	-1.06%	+0.55%	+10.19%
산업재	758.57	-0.86%	+0.43%	+2.73%
경기소비재	1,347.14	+0.21%	+3.21%	+6.45%
필수소비재	682.41	+0.16%	-0.86%	-0.80%
헬스케어	1,364.15	+0.25%	+1.47%	+5.89%
금융	520.14	-0.15%	+2.64%	+11.66%
IT	2,284.59	+0.65%	+2.68%	+4.26%
커뮤니케이션	214.91	+0.35%	-1.29%	-2.31%
유틸리티	318.48	+1.94%	-0.01%	+1.91%
부동산	221.56	+1.39%	+1.16%	-0.28%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

외국인 선물 수급과 베이스스 주목

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.02% 하락한 반면 MSCI 신흥 지수 ETF 는 0.22% 상승해 한국 증시는 하락 출발할 것으로 예상된다. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,098.05 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 2원 상승 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미국 국채금리 안정을 바탕으로 상승 출발 했으나 그동안 상승에 따른 피로감이 높아진 가운데 일부 종목의 변화에 따라 등락을 보였다. 다만 상승 종목이 하락 종목 보다 더 많아 투자심리는 양호한 모습을 보인 가운데 장 후반 외국인이 매수세로 전환하자 지수는 상승하며 마감 했다. 오늘 미 증시도 국채금리 안정 속 장중 상승세를 보이기는 했으나 시장 참여자들이 수익을 빨리 확정하는 경향 속 방향성 탐색을 보인 점이 특징이다. 이를 감안 오늘 한국 증시는 보합권 출발 후 옵션 만기일 외국인 선물 수급에 따라 변화를 보일 것으로 예상된다.

최근 주식시장에서 금융투자 중심의 대규모 매물 출회가 이어지고 있다. 살펴볼 만한 부분은 금융투자는 지난 2019년 12월 3.2조원 순매수 했으나 2020년 1월에는 4.2조원을 매도하는 등 과거에도 12월에는 대규모 순매수, 1월 청산하는 모습을 보여 왔다. 지난해 12월에도 이러한 추세가 이어져 2.9조원을 순매수 했으며 올해 들어 1.6조원 순매도를 해 아직 1~2조원 정도의 매물이 남아 있다.

KOSPI 선물 베이스스 저평가가 1월에 이어지며 프로그램 매물이 출회 되기 때문인데 오늘도 이러한 경향을 보인다면 금융투자의 대규모 매물 출회는 불가피하다. 다만, 선물 베이스스가 강세 반전이 진행 될 경우 금융투자의 청산 규모 감소를 기대할 수 있다. 그렇기 때문에 오늘 시장은 외국인 선물 동향에 따른 선물 베이스스의 움직임에 주목할 필요가 있다.

주요 경제지표 결과

미국 물가지표 예상과 부합

미국 12월 소비자 물가지수는 전월 대비 0.4% 상승해 예상치와 부합했다. 전년 대비로는 1.4% 상승해 예상치(yoy +1.3%)를 소폭 상회했다. 식품과 에너지를 제외한 근원 소비자 물가지수는 전월 대비 0.1% 상승해 예상과 부합했으나 전년 대비로는 1.6% 상승해 예상(yoy +1.7%)을 소폭 하회했다.

상품 및 FX 시장 동향

국채금리 하락

국제유가는 원유 재고가 325 만 배럴 감소하는 등 예상보다 감소폭이 컸으나 코로나 사태 확산으로 글로벌 수요를 위협하고 있다는 분석이 제기되자 하락 했다. 더 나아가 그동안 상승에 따른 차익 실현 매물 또한 유가 하락의 원인 중 하나였다.

달러화는 지난 주 3 년내 최 저점을 형성한 이후 반등이 이어지고 있다. 오늘도 미국 경기 회복에 대한 기대 속 강세를 이어갔다. 특히 미국의 적극적인 재정정책 기대가 확산되며 유럽보다 경기회복 속도가 빨라질 수 있다는 점이 부각된 점도 영향을 줬다. 한편, 역외 위안화는 달러 대비 0.4% 약세를 보인 가운데 여타 신흥국 환율 또한 달러 대비 약세를 보였다.

국채금리는 소비자물가지수가 예상과 부합되자 최근 상승에 따른 되돌림이 유입되며 하락 했다. 여기에 브레이너드 연준이사가 채권 매입 유지 관련 발언을 하고, 연준도 베이지북을 통해 완만한 물가 상승을 보이고 있다고 발표한 점도 하락세를 유지한 요인 중 하나였다.

금은 달러 강세 불구 추가 부양책에 대한 기대 속 물가 상승 압력이 높아질 수 있다는 점이 부각되며 0.6% 상승했다. 구리 및 비철금속은 부양책과 달러 강세가 충돌해 소폭 하락을 보였다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 0.96% 하락했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	52.91	-0.56	+4.50	Dollar Index	90.333	+0.27	+0.90
브렌트유	56.06	-0.92	+3.24	EUR/USD	1.2157	-0.41	-1.38
금	1,854.90	+0.58	-2.81	USD/JPY	103.88	+0.12	+0.82
은	25,572	+0.54	-5.44	GBP/USD	1.3636	-0.20	+0.21
알루미늄	2,013.00	-0.32	-1.25	USD/CHF	0.8877	+0.15	+1.05
전기동	8,009.00	+0.42	-0.35	AUD/USD	0.7737	-0.45	-0.83
아연	2,773.50	-0.16	-3.02	USD/CAD	1.2692	-0.15	+0.12
옥수수	524.50	+1.40	+5.96	USD/BRL	5.3075	-0.25	+0.10
밀	660.50	-0.68	+2.01	USD/CNH	6.4694	+0.42	+0.30
대두	1,406.25	-0.85	+3.29	USD/KRW	1095.10	-0.44	+0.88
커피	125.25	+3.17	+3.60	USD/KRW NDF1M	1098.05	+0.32	+0.94

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.092	-3.74	+5.62	스페인	0.066	-4.10	+2.10
한국	1.717	0.00	-1.50	포르투갈	0.003	-3.40	-1.40
일본	0.040	-0.10	+1.90	그리스	0.665	-1.30	+5.00
독일	-0.522	-5.40	-0.20	이탈리아	0.598	-5.00	+3.30

자료: 블룸버그, 키움증권