

2021년 2월 3일

KIWOOM DAILY

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

미 증시, 경제 정상화 기대 속 상승 확대 화이자, “예상보다 빠른 5월까지 2억개의 백신을 공급할 것”

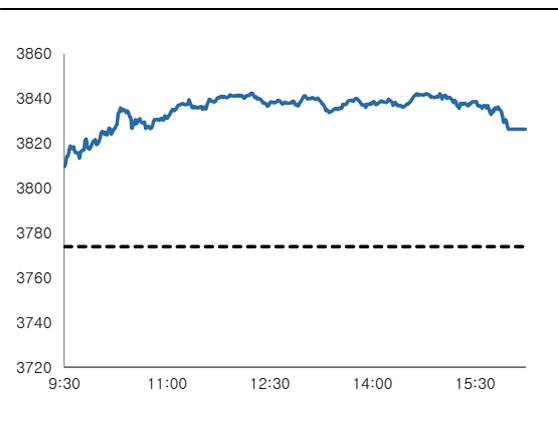
미 증시 변화 요인: 경제 정상화, 추가 부양책, 투기적 거래 완화

미 증시는 게임스탑(-60.00%) 등이 급락하는 등 투기적 거래 우려가 완화된 데 힘입어 상승 출발. 여기에 전일 의회 예산처에서 올해 중반이면 코로나 이전으로 경제가 되돌아 갈 것이라고 전망한 데 이어 이날 화이자(-2.26%)가 예상보다 빠른 5월까지 2억개의 백신을 공급할 것이라고 발표하자 경제 정상화 기대 속 경기 민감주 중심으로 강세를 보이며 상승 확대(다우 +1.57%, 나스닥 +1.56%, S&P500 +1.39%, 러셀 2000 +1.19%)

미 증시가 금융, 산업재, 항공, 소매 유통 등 경기 민감주 중심으로 급등하는 등 경제 정상화 기대 심리가 유입. 전일 미 의회 예산처(CBO)가 경기 회복세가 빨라져 올해 중반 이후 코로나 이전으로 경제가 정상화 될 것이라고 전망. 물론 고용 회복은 장기적인 문제이지만 전반적인 경제가 백신 접종 등으로 빠르게 개선 될 것이라고 언급. 이런 가운데 이날 실적 발표한 화이자가 컨퍼런스 콜에서 예상보다 빠르게 5월까지 미국에 2억개의 백신을 공급 할 것이라고 발표하며 경제 정상화 기대를 더욱 높임. 이 소식이 전해지자 달러 강세, 국제유가 급등, 국제 금리 상승을 보임. 그러자 주식시장에서는 금융주, 항공, 레저, 소매 유통 등 경제 정상화 관련 기업들이 급등하며 상승을 주도

한편, 바이든 대통령과 공화당 중도 성향의 의원들이 추가 부양책과 관련 협상을 시작했다는 점도 투자 심리에 긍정적인 영향. 전일 협상 후 바이든의 경우 1.9 조 달러 규모의 부양책을 그대로 추진하겠다고 언급 했으나, 협상의 여지는 열어둔 가운데 공화당 의원들은 생산적인 협상이었다고 발표. 물론 민주당의 의회 지도부는 예산 조정권을 발동해 민주당만으로 이번 부양책을 통과 시키려고 하고 있으나, 민주당 중도 성향의 일부 의원들이 부정적인 발언을 했던 점을 감안 공화당과의 협상은 지속될 것으로 예상. 이는 민주당만의 부양책 통과에 따른 정치 불확실성 우려를 완화 시켰다고 볼 수 있어 금융시장 안정에 영향. 더불어 게임스탑(-60.00%)등 투기적 거래 관련 종목들이 대부분 급락하며 관련 이슈가 시장에서 한발 물러서자 VIX 지수가 크게 하락하는 등 언정감을 찾은 것도 긍정적인 요인

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수종류	Close	D-1	지수종류	Close	D-1
KOSPI	3,096.81	+1.32	홍콩항셍	29,248.70	+1.23
KOSDAQ	963.81	+0.72	영국	6,516.65	+0.78
DOW	30,687.48	+1.57	독일	13,835.16	+1.56
NASDAQ	13,612.78	+1.56	프랑스	5,563.11	+1.86
S&P 500	3,826.31	+1.39	스페인	7,950.90	+1.96
상하이종합	3,533.69	+0.81	그리스	760.59	+1.45
일본	28,362.17	+0.97	이탈리아	22,066.87	+1.11

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

알파벳, 시간 외 6% 급등

JP모건(+3.08%), BOA(+3.57%), 씨티그룹(+1.97%), 골드만삭스(+4.46%), 모건스탠리(+4.85%) 등 전통은행 및 투자은행주들은 금리 상승에 힘입어 강세를 보였다. 보잉(+2.60%) 등 항공주와 캐터필라(+4.21%) 등 산업재, 부킹닷컴(+3.77%), 카니발(+3.46%), 디즈니(+3.50%) 등 여행, 레저 업종, TJX(+2.75%), L브랜드(+5.38%) 등 소매 유통 업종은 백신 접종 확대에 따른 경제 정상화 및 추가 부양책 기대에 힘입어 급등했다. 테슬라(+3.93%)는 모건스탠리가 올해 78.5만대를 판매해 전년대비 57% 급증 할 것이라며 목표주가를 810달러에서 880달러로 상향 조정하자 상승했다. 엑손모빌(+1.58%)은 4분기 연속 손실을 보였으나 예상보다 양호한 실적 발표에 배당 발표로 상승했다. 장 마감 후 실적 발표한 아마존(+1.11%)은 보험권, 알파벳(+1.38%)은 클라우드 매출 급증에 따라 큰 폭의 이익을 발표하자 6% 가까이 급등 하고 있다.

반면, 게임스탑(-60.00%), AMC 엔터(-41.20%)와 베드배스앤비온드(-16.13%), iRobot(-7.29%), 블랙베리(-21.05%) 등 투기적 거래로 인해 급등 했던 종목군들은 매물이 출회되며 모두 급락했다. 화이자(-2.26%)는 예상을 하회한 실적 발표로 하락 했으나, 백신 접종 확대에 따른 양호한 실적 가이던스를 발표하자 낙폭은 제한 되었다. 시러스로직(-8.12%)은 양호한 실적과 가이던스를 발표 했음에도 불구하고 매물 출회되며 하락했다. 스카이웍(-0.16%)과 퀴보(-2.17%) 등도 동반 하락 했다.

주요 ETF

ETF 종류	등락률	ETF 종류	등락률
원유시추업체 ETF(XOP)	+0.53%	대형 가치주 ETF(IVE)	+1.43%
에너지섹터 ETF(OIH)	+0.71%	중형 가치주 ETF(IWS)	+1.16%
소매업체 ETF(XRT)	-8.21%	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.54%
금융섹터 ETF(XLF)	+2.42%	대형 성장주 ETF(VUG)	+1.79%
기술섹터 ETF(XLK)	+1.35%	중형 성장주 ETF(IWP)	+2.08%
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+2.98%	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.87%
인터넷업체 ETF(FDN)	+2.22%	배당주 ETF(DVY)	+1.06%
리츠업체 ETF(XLRE)	+0.43%	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.90%
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.98%	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+1.17%
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.11%	미국 국채 ETF(IEF)	-0.25%
헬스케어 ETF(XLV)	+0.29%	하이일드 ETF(JNK)	+0.32%
곡물 ETF(DBA)	+0.18%	물가연동채 ETF(TIP)	+0.15%
반도체 ETF(SMH)	+1.37%	Long/short ETF(BTAL)	-0.52%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1	D-5	D-20
에너지	301.85	+1.09%	-1.84%	+5.36%
소재	455.90	+1.31%	-0.76%	+1.08%
산업재	739.52	+2.15%	+0.41%	+1.24%
경기소비재	1,370.76	+2.00%	-0.17%	+6.44%
필수소비재	663.93	+0.69%	-2.66%	-3.60%
헬스케어	1,348.92	+0.28%	-1.85%	+2.43%
금융	498.30	+2.46%	+0.41%	+3.00%
IT	2,355.90	+1.28%	-0.17%	+4.70%
커뮤니케이션	226.18	+1.60%	-1.13%	+3.48%
유틸리티	320.08	+0.80%	-0.80%	+3.00%
부동산	235.13	+0.41%	+0.55%	+6.68%

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 주식시장 전망

경제 정상화 Vs. 차익 매물

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.56% MSCI 신흥 지수 ETF 는 1.30% 상승했다. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,115.75 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 3 원 하락 출발할 것으로 예상된다.

전일 한국 증시는 미국의 추가 부양책에 대한 기대 심리와 중국 인민은행이 780 억 위안의 유동성을 공급하며 긴축 우려를 완화 시키자 상승했다. 특히 외국인 투자자들이 이를 이유로 순매수로 전환하는 등 수급적인 부분도 상승 요인 중 하나였다. 이런 가운데 미 증시가 경제 정상화 기대 심리가 확산되자 위험 자산 선호심리가 높아지며 금융, 레저 등 경기 민감주 중심으로 상승을 보인 점은 한국 증시 상승 기대감을 높인다.

한편, 미 증시 마감 후 양호한 실적을 발표한 알파벳(+1.38%)이 시간 외로 상승 하고 있다는 점 또한 긍정적이다. 특히 클라우드 서비스 매출 급증에 따른 결과라는 점을 감안 관련 장비, 소재 등 중소형주 중심의 강세 가능성을 배제할 수 없다. 더불어 미국의 경제 정상화 가능성 부각에 따른 금리 상승 등을 감안 은행을 비롯한 경기 민감주에 주목할 필요가 있다. 다만, 일부 선반영이 된 점이 부각 될 수 있어 차익 매물 출회를 배제할 수 없기 때문에 한국 증시는 보험권 등락을 보이며 업종 차별화가 진행될 것으로 예상된다.

주요 경제지표 결과

유로존 4 분기 GDP 성장률 전분기 대비 0.7% 감소

유로존 4 분기 GDP 성장률이 전분기 대비 0.7% 감소해 예상치인 0.9% 감소보다 양호했다. EU 전체로는 전분기 대비 0.5% 감소 했다. 그렇지만 1 분기에는 경제 봉쇄가 이어져 더욱 위축 될 것으로 예상된다. 그렇지만 예견된 부분이며 지난 해 상반기처럼 급락은 없을 것으로 전망한다. 국가별로는 경제 봉쇄가 확대된 프랑스가 1.3%, 이탈리아가 2.0% 감소한 반면, 독일은 0.1% 증가했다.

미국 IBD/TIPP 경제낙관지수는 전월(50.1) 보다 개선된 51.9 로 발표되며 낙관 심리가 확산 되었다. 6개월 경제 전망은 기준선인 50 에 미치지 못했으나 49.5 로 정부정책 지수도 49.7 로 개선 되었다.

상품 및 FX 시장 동향

국제유가, 국채금리 상승

국제유가는 사우디의 추가 감산이 2월부터 시작된다는 점, 카자흐스탄 원유 생산이 감소 했다는 점이 발표되자 상승했다. 여기에 미 의회의 경기 부양책 기대와 흑화에 따른 난방유 수요 증가 기대 또한 상승 요인 중 하나였다. 결국 이날 국제유가는 공급 감소와 수요 증가 두 요인 모두 영향을 주며 2% 상승을 이끌었다.

달러화는 백신 접종 기대 속 경제 정상화 가능성에 힘입어 여타 환율에 대해 강세를 보였다. 더불어 유료화가 1 분기 성장을 둔화가 더 확산 될 수 있다는 점이 부각되며 약세를 보인 점도 달러 강세 요인 중 하나였다. 역외 위안화 환율은 달러 대비 0.2% 강세를 보였고 브라질 헤알화, 남아공 란드화 등 신흥국 환율은 경제 정상화 기대 속 달러 대비 강세를 보였다.

국채금리는 추가 부양책에 대한 기대 심리와 화이자가 5 월에 2 억개의 백신을 공급할 것이라고 발표하자 상승했다. 전일 의회 예산처에서 발표한 올해 중순 코로나 이전으로 경제가 복귀할 것이라는 발표에 이어 코로나 백신 공급은 결국 경제 정상화 기대를 높였다는 점이 금리 상승 요인이었다.

금은 추가 부양책에 대한 기대 심리가 높아졌음에도 불구하고 달러 강세 및 은 가격 급락 여파로 하락했다. 구리 및 비철금속은 달러 강세 여파로 하락 했다. 중국 상품선물시장 야간장에서 철광석은 2.30% 하락 했다.

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	54.76	+2.26	+4.09	Dollar Index	91.064	+0.09	+0.99
브렌트유	57.46	+1.97	+3.27	EUR/USD	1.2038	-0.18	-1.00
금	1,833.40	-1.64	-1.15	USD/JPY	105.03	+0.10	+1.36
은	26.402	-10.25	+3.38	GBP/USD	1.3659	-0.03	-0.56
알루미늄	1,972.50	+0.18	-2.35	USD/CHF	0.8979	+0.10	+1.24
전기동	7,777.00	-0.28	-2.89	AUD/USD	0.7602	-0.25	-1.87
아연	2,569.50	-0.04	-3.27	USD/CAD	1.2790	-0.47	+0.76
옥수수	543.00	-1.14	+2.02	USD/BRL	5.3593	-1.58	+0.13
밀	644.75	-0.96	-3.08	USD/CNH	6.4582	-0.25	-0.22
대두	1,354.75	-0.77	-1.13	USD/KRW	1117.70	+0.11	+1.01
커피	123.40	-1.56	-0.88	USD/KRW NDF1M	1115.75	-0.15	+1.23

자료: 블룸버그, 키움증권

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.093	+1.37	+5.82	스페인	0.114	+2.10	+4.20
한국	1.765	-2.70	-0.20	포르투갈	0.053	+2.30	+3.30
일본	0.054	-0.50	+1.50	그리스	0.666	+0.10	-0.70
독일	-0.489	+2.70	+4.40	이탈리아	0.650	+3.00	+0.40

자료: 블룸버그, 키움증권