



미 증시, 금리 하락으로 기술주 중심 상승 마감

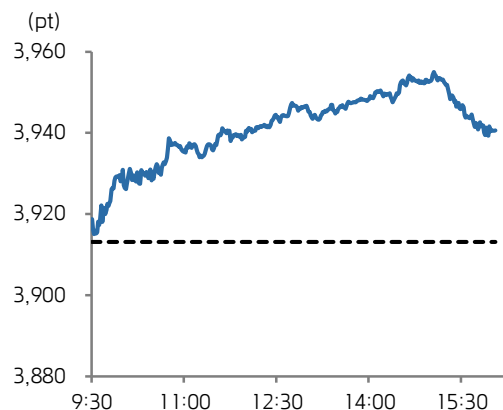
미 증시 변화 요인: 미 국채 10년물 금리 5bp 하락. 유럽 코로나 3차 확산 우려.

미국 증시는 미 국채 10년물 금리 하락과 분기말 리밸런싱 수요로 FANG 주와 반도체 등 기술주들이 강세를 보이면서 상승 마감. 전주 1.749%까지 상승한 미국채 10년물 금리는 저가 매수세와 터키발 리스크가 부각된 점이 위험자산 선호를 주춤하게 하며 하락. 유럽 코로나 3차 확산으로 프랑스, 독일, 이탈리아 등 유럽 국가들은 다시 경제 봉쇄 조치들을 발표했고, 개장전 유럽은 중국을 포함한 몇 국가들에게 경제 제재를 부과하면서 중국 마찰이 다시 확대됨. 이날 아스트라제네카의 미국 임상 결과가 79%의 효과률을 기록했다는 긍정적인 소식에 볼루, 경기민감주들은 부진. (다우 +0.32%, S&P500 +0.7%, 나스닥 +1.23%, 러셀 2000 -0.9%)

EU는 22일 북한, 중국, 러시아 등 6개국에 대해 인권침해에 대한 제재를 발표. 신장에 있는 위구르족 수용소를 총괄하는 중국 고위 관료 4명에게 1)유럽 재산 압류, 2)금융 서비스 이용 금지, 3)이동 제한의 제재가 부과. 중국은 이에 보복 조치를 시사했고 이로 인해 안전자산 선호 심리거 확대됨. 주말간 프랑스, 이탈리아, 독일 봉쇄 수위 상향된 점도 리스크-오프 분위기에 동참. 프랑스는 21일 기준 7일 평균 일간 확진자 수가 전주대비 14.4% 증가, 독일은 29.9% 증가, 이탈리아는 1.6% 소폭 하락하면서 재확산 추이가 지속되고 있음.

이러한 악재들과 터키발 리스크 등은 최근 급등한 미국 장기물 금리에 대한 되돌림으로 나타나며 10년물 국채금리는 1.7%를 하회했고 이는 이날 기술주 강세 흐름을 이끌어냄. 더불어 기술주 리밸런싱, 웨드부시의 애플 아이폰 12 판매 호조 콜, 캐시 우드의 테슬라 3000 달러 콜 등으로 애플(+2.82%), 테슬라(+2.31%) 등 쏠림 현상이 나타남. 추가적으로 반도체 공급 부족 현상이 더 연장될 거라는 우려감에 반도체 지수도 2.20% 상승. 이에 비해 보잉(-1.81%), 유나이티드 에어라인(-4.02%), JP 모건(-2.69%) 등 경기민감주들은 부진.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수 등락률(%)	Close	D-1	지수 등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	3,035.46	-0.13	홍콩항셍	28,885.34	-0.36
KOSDAQ	955.38	+0.34	영국	6,726.10	+0.26
DOW	32,731.20	+0.32	독일	14,657.21	+0.25
NASDAQ	13,377.54	+1.23	프랑스	5,968.48	-0.49
S&P 500	3,940.59	+0.70	스페인	8,343.50	-1.76
상하이종합	3,443.44	+1.14	그리스	832.06	-0.12
일본	29,174.15	-2.07	이탈리아	24,262.84	+0.26

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 0.24% 상승, MSCI 신흥국 ETF 는 0.30% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1,126.40 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 2 원 하락 출발할 것으로 예상. 반도체 지수가 2.20% 상승한 가운데 미국 장기물 금리 하락, 나스닥 지수 반등은 한국 증시에 긍정적인 요인으로 판단. 다만, EU-중국 마찰 확대, 유럽 코로나 재확산은 위험자산 선호 및 투지 심리를 위축 시키는 요인으로 작용할 수 있음. 이런 점 등을 감안할 때 한국 증시는 금리 안정화로 오전 소폭 강세 흐름을 보일 순 있겠지만 장중 상승폭을 확대하기엔 모멘텀이 부족할 것으로 예상.

미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High : 철도운송 업체, 캔자스 시티 서던 (KSU) +11.12%. 52 주 신고가. 캐내디언 퍼시픽 레일웨이가 동사를 \$250 억 규모의 현금과 주식으로 인수. 이번 인수를 통해 캐나다/미국/멕시코를 잇는 철도물류 네트워크 구축. CP -5.80%, CNI -3.13%, CSX +3.32%, 노스포크 서던 NSC +0.06% (AH)
- S&P 500 Low : 금융 서비스 업체, SVB 파이낸셜 그룹 (SIVB) -6.03%. 2 백만 주 규모의 주식 발행을 통한 자본 확충 계획을 발표. 이를 통해 얻은 현금은 실리콘밸리 은행 지원에 사용할 것이라고 밝힘. JPM -2.69%, BAC -2.26%, 레지온스 파이낸셜 RF -3.04% (AH)
- 할인잡화 업체, 달러 제너럴 (DG) +3.29%. 에버코어 ISI 가 동사의 매장 트래픽이 긍정적인 변곡점에 이르렀다고 분석하고 투자이견 '시장수익률 수준' → '시장수익률 상회' 상향. 서스퀘어나가 투자이견 '긍정적', 목표주가 \$75 로 커버리지 개시한 RUN +3.24%, 바클레이즈가 투자이견 '비중유지' → '비중확대', 목표주가 \$151 제시한 PEP +2.45%, 골드만 삭스가 투자이견 '매수', 목표주가 \$65 로 커버리지 개시한 애드테크 업체인 줌인포 테크놀로지스 ZI +11.98% (AH)
- 소셜 미디어 업체, 핀터레스트 (PINS) -0.90%. 뱅크오브아메리카가 동사와 스냅에 대해 하반기 매출 성장과 함께 위기 상황을 맞이할 것이라는 분석으로 투자이견을 '매수' → '중립', 목표주가 \$94 → \$78, \$78 → \$67 하향. SNAP -0.90%, TWTR -1.54% (AH)
- 항공운송 업체, 젯블루 에어웨이스 (JBLU) -8.57%. \$6.5 억 규모의 2026 년 만기 전환사채 발생 소식. 부채상환을 포함한 일반적인 기업 활동에 사용할 계획이라고 밝힘. AAL -4.57%, UAL -4.02%, LUV -2.60%, DAL -2.10% (AH)

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	366.39	-1.01	-7.43	+2.57
소재	488.52	+0.04	-0.95	+3.28
산업재	812.99	-0.10	-1.20	+5.49
경기소비재	1,336.81	+0.65	-0.66	+0.37
필수소비재	685.05	+1.16	+0.94	+2.55
헬스케어	1,349.51	+0.90	+0.63	+1.58
금융	559.29	-1.30	-2.41	+3.03
IT	2,317.03	+1.93	-0.55	-0.72
커뮤니케이션	242.55	+0.76	+0.73	+3.39
유틸리티	313.52	-0.11	-1.77	+2.79
부동산	242.40	+1.11	-1.08	+1.72

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	-1.39	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.01
에너지섹터 ETF(OIH)	-1.17	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.29
소매업체 ETF(XRT)	-0.84	소형 가치주 ETF(IWN)	-1.82
금융섹터 ETF(XLF)	-1.29	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.50
기술섹터 ETF(XLK)	+1.97	중형 성장주 ETF(IWP)	-6.50
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	+0.30	소형 성장주 ETF(IWO)	+1.47
인터넷업체 ETF(FDN)	+1.24	배당주 ETF(DVY)	+1.31
리츠업체 ETF(XLRE)	+1.10	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.11
주택건설업체 ETF(XHB)	+0.53	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.23
바이오섹터 ETF(IBB)	+1.24	미국 국채 ETF(IEF)	+0.14
헬스케어 ETF(XLV)	+0.87	하이일드 ETF(JNK)	+0.27
국물 ETF(DBA)	+0.06	물가연동채 ETF(TIP)	+0.48
반도체 ETF(SMH)	+2.38	Long/short ETF(BTAL)	+1.61

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	61.56	+0.20	-5.93	Dollar Index	91.788	-0.14	-0.05
브렌트유	64.62	+0.14	-6.18	EUR/USD	1.1935	+0.26	+0.05
금	1740.40	-0.20	+0.50	USD/JPY	108.83	-0.05	-0.27
은	25.77	-2.10	-1.97	GBP/USD	1.3866	-0.04	-0.24
알루미늄	2202.50	-0.70	+1.57	USD/CHF	0.9233	-0.59	-0.52
전기동	8960.50	-2.01	+2.06	AUD/USD	0.7744	+0.03	-0.14
아연	2810.00	-1.70	+1.17	USD/CAD	1.2523	+0.18	+0.41
옥수수	549.00	-1.57	-0.09	USD/BRL	5.5056	+0.27	-1.99
밀	627.25	+0.04	-2.75	USD/CNH	6.5072	-0.01	+0.14
대두	1417.50	+0.09	-0.14	USD/KRW	1128.40	-0.19	-0.70
커피	130.10	+0.85	-1.51	USD/KRW NDF 1M	1126.40	-0.26	-0.54

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.6928	-2.82	+8.73	스페인	0.376	+6.30	+2.60
한국	2.05	-6.50	-10.20	포르투갈	0.255	+6.00	+1.70
일본	0.083	-3.00	-2.80	그리스	0.969	+10.60	+13.20
독일	-0.311	-1.70	+2.30	이탈리아	0.696	+7.20	+2.20

Compliance Notice

- 당사는 동 기관투자자 또는 제 3 자에게 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.
-