



미 증시, 헤지펀드 마진콜 이슈 일부 진정, 소폭 하락 마감

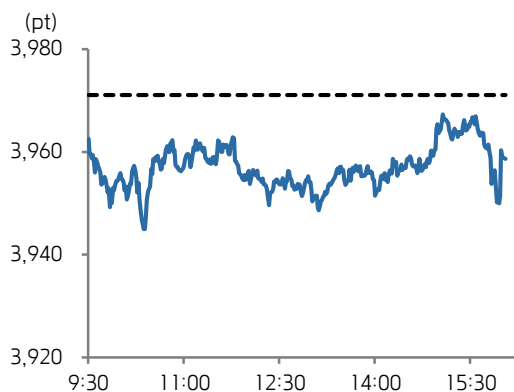
미 증시 변화 요인: 바이든 인프라 발표 앞두고 미 국채 10년물 금리 연중 최고치

미국 증시는 아케고스 마진콜 이슈가 일부 진정되면서 업종별 차별화 장세를 보이다 결국 소폭 하락 마감. 아케고스 관련 불확실성은 완전히 해소되지 않았으나, 시장 전체에 더 큰 영향이 있을 가능성은 낮아짐. 이날 경기소비재(+0.75%) 금융(+0.71%), 산업(+0.38%) 등 경기 민감 업종들이 강세를 보였고, 테크(-0.95%), 필수소비재(-1.13%) 업종은 약세를 보임. 경기민감주들은 소비자신뢰지수 호조(109.7pt vs 예상 96.8pt vs 전월 90.4)와 바이든 인프라 부양책 발표를 하루 앞두고 상대적인 강세를 보였고, 테크 업종 및 기술주들은 미국 10년물 국채금리가 장중 1.77%까지 상승하며 변동성이 확대된 영향에 하락 마감. 이날 추가적인 부담 요인으로 미국 코로나 신규 확진자 수가 전주대비 13% 증가하며 미국에서도 3차 확산 발생 우려감이 있었음. (다우 -0.31%, S&P500 -0.32%, 나스닥 -0.11%, 러셀 2000 +1.72%)

아케고스 관련 이슈는 다소 진정, 매도세 확산 및 손실 확대에 대한 우려가 완화되면서 금융 섹터(+0.71%)는 전일 낙폭(-0.93%)을 일부 되돌리며 반등. 특히 웰스파고(+2.50%)가 아케고스에게 프라임브로커서비스(PMS) 서비스를 제공했지만 손실이 없었다고 발표하면서 상승. 하지만 전일 손실 경고를 발표한 크레딧 스위스(-3.07%), 노무라(+0.66%)는 약세를 이어가거나 반등이 제한적이었음. 관련해 새롭게 공개된 내용으로는 1)아케고스의 레버리지가 5~8 배였다는 점, 2)미국 증권거래위원회가 전주부터 아케고스를 모니터링하고 있었다는 점, 3)향후 헤지펀드들의 공시 의무 관련해서 청문회 가능성이 높아진 점, 그리고 4) 아케고스가 전주 프라임 브로커리지들을 만나 블록딜에 대해서 미리 논했다는 사실이 밝혀짐.

JP 모건 증권 애널리스트의 추정에 따르면 아케고스의 연계 손실 최대 100억달러로 추정. 당초엔 25~30억 달러에서 확대. 투자은행별 추정 손실로는 노무라 20억 달러, 미쓰비시(MUFG) 3억 달러, 씨티그룹 35억 달러, 골드만삭스와 모건탠리는 각각 수억 달러에 추정됨. 이 영향으로 은행들의 올해 자사주 매입 계획이 미뤄질 수 있을 것이라고 추측.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수 동락률(%)	Close	D-1	지수 동락률(%)	Close	D-1
KOSPI	3,070.00	+1.12	홍콩항생	28,577.50	+0.84
KOSDAQ	958.06	+0.42	영국	6,772.12	+0.53
DOW	33,066.96	-0.31	독일	15,008.61	+1.29
NASDAQ	13,045.40	-0.11	프랑스	6,088.04	+1.21
S&P 500	3,958.55	-0.32	스페인	8,595.20	+1.21
상하이종합	3,456.68	+0.62	그리스	873.62	+1.25
일본	29,432.70	+0.16	이탈리아	24,636.39	+0.88

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF는 0.43% 상승, MSCI 신흥국 ETF는 0.32% 상승, 야간 선물은 0.13% 상승. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,134.05 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 보험권에서 출발할 것으로 예상.

일단 한국 증시는 헤지펀드 우려감 진정이 전일 선반영 되었음. 간밤 미국 증시에서 바이든의 인프라 부양책 발표를 앞두고 경기 민감주 중심으로 강세를 보였다는 점과 미국 소비자신뢰지수 서프라이즈 효과로 이번주 수요일 ADP 고용지표와 금요일 고용 보고서 기대감도 높아진 점은 긍정적. 다만, 지수의 달러의 지속적인 강세와 미국 국채금리 상승에 따른 부담 등을 감안하면 상승폭은 제한적일 것으로 예상.

미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High : 기업용 IT 서비스 업체, 디엑스씨 테크놀로지 (DXC) +9.11%. 52 주 신고가. 도이치뱅크가동사의 실적이 턴어라운드 성공할 것으로 전망. 투자의견 '보유' → '매수', 목표주가 \$28→\$44. 최근 6개월간 주가 +61%
- S&P 500 Low : 유전체 분석 솔루션 업체, 일루미나 (ILMN) -6.59%. 2015 년 분사한 그레일을 재합병하는 방안을 추진중이나 연방거래위원회가 재합병이 조기 암 진단 테스트 시장의 혁신을 지연시킬 수 있다고 판단하고 이를 금지하는 행정소송을 제기. 이에 불복 입장을 밝힌 상황
- 생물제약 업체, 바이오엔테크 (BNTX) +2.31%. 장 시작 전 4Q FY20 실적 발표. YoY 매출 +344% 및 EPS 흑자전환으로 모두 예상치 상회. 화이저와 공동 개발한 코로나 19 백신의 생산 목표를 25 억 회 투여분으로 상향. PFE -1.39%, MRNA -3.99%, 예상치 하회한 FDS -3.89%, 예상치 상회한 MCK -0.26%
- 스위스 투자은행 업체, 크레딧 스위스 그룹 (CS) -3.51%. 전일 아케고스 캐피탈 매니지먼트의 마진콜 사태로유익한 손실이 발생할 수 있다고 밝힌 후 이틀째 약세. NMR -2.29%, WFC +2.47%, VIAC +3.56%, DISCA +5.36%
- 비디오 스트리밍 디바이스 업체, 로쿠 (ROKU) +3.71%. 트라이스트가 동사의 실적 성장세가 지속될 것으로 전망. 투자의견 '보유' → '매수', 목표주가 \$480→\$367 각각 조정. 씨티그룹이 투자의견을 '중립' → '매수', 목표주가 \$33→\$48 로 각각 상향한 소셜 커머스 업체 YELP +3.71%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	373.35	-0.80	+3.31	+1.64
소재	497.17	-0.34	+3.95	+4.55
산업재	834.72	+0.38	+4.52	+6.79
경기소비재	1,329.93	+0.75	+0.20	+1.85
필수소비재	702.81	-1.14	+2.19	+7.37
헬스케어	1,358.45	-0.91	+1.71	+2.60
금융	570.85	+0.71	+3.53	+3.66
IT	2,296.68	-0.95	-0.24	-1.33
커뮤니케이션	238.32	-0.12	-1.44	+1.03
유틸리티	323.17	-0.92	+1.53	+7.40
부동산	248.21	-0.49	+2.04	+7.47

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.16	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.05
에너지섹터 ETF(OIH)	-0.38	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.77
소매업체 ETF(XRT)	+2.01	소형 가치주 ETF(IWN)	+1.72
금융섹터 ETF(XLF)	+0.70	대형 성장주 ETF(VUG)	+0.09
기술섹터 ETF(XLK)	-0.95	중형 성장주 ETF(IWP)	-4.33
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	0.00	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.49
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.41	배당주 ETF(DVY)	+0.09
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.43	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+1.56
주택건설업체 ETF(XHB)	+1.64	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.27
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.39	미국 국채 ETF(IEF)	+0.43
헬스케어 ETF(XLV)	-0.90	하이일드 ETF(JNK)	-0.21
국물 ETF(DBA)	-1.25	물가연동채 ETF(TIP)	-0.18
반도체 ETF(SMH)	-0.43	Long/short ETF(BTAL)	-1.44

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	60.55	-1.64	+4.83	Dollar Index	93.295	+0.38	+1.04
브렌트유	64.14	-1.29	+5.51	EUR/USD	1.1718	-0.40	-1.11
금	1686.00	-1.67	-2.40	USD/JPY	110.35	+0.49	+1.62
은	24.14	-2.56	-4.32	GBP/USD	1.3731	-0.23	-0.15
알루미늄	2202.50	-0.70	+1.57	USD/CHF	0.9421	+0.31	+0.87
전기동	8960.50	-2.01	+2.06	AUD/USD	0.7593	-0.52	-0.41
아연	2810.00	-1.70	+1.17	USD/CAD	1.2633	+0.33	+0.36
옥수수	539.25	-1.37	-2.18	USD/BRL	5.7616	-0.37	+4.35
밀	601.75	-2.43	-5.20	USD/CNH	6.5728	-0.03	+0.81
대두	1366.75	-1.88	-3.97	USD/KRW	1133.60	+0.17	+0.35
커피	122.60	-3.50	-3.92	USD/KRW NDF 1M	1134.05	+0.12	+0.07

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.7082	+0.01	+8.76	스페인	0.342	+3.10	+5.00
한국	2.077	+11.00	+4.00	포르투갈	0.225	+3.00	+5.50
일본	0.091	+1.60	+0.90	그리스	0.889	+2.20	+3.10
독일	-0.286	+3.20	+5.50	이탈리아	0.678	+4.00	+7.70

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.
-