

■ 키움증권 리서치센터 투자전략팀 Economist 김유미 02)3787-5161 hellyoym@kiwoom.com  
 RA 김세현 02)3787-5150 saehun.kim@kiwoom.com  
 RA 박시은 02)3787-3752 separk@kiwoom.com



## 미 증시, 과열 우려감 확대에 하락 마감

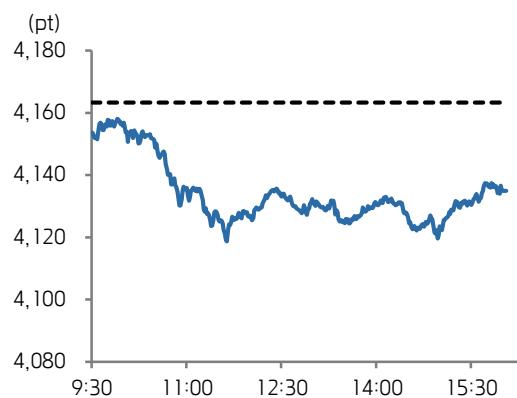
### 미 증시 변화 요인: 안전자산 선호 심리 확대, 미국 10년물 금리 4bp 하락

미국 증시는 지속적으로 양호한 기업 실적 소식들에 불구하고, 차익실현 매물과 코로나 3 차 확산 우려 등이 다시 확대되면서 하락. 다우, S&P, 나스닥 모두 -0.5~1.0% 사이 등락을 보였고, 러셀 2000 지수(-1.96%)의 하락폭은 상대적으로 크게 나타남. S&P500 지수는 이날 약보합 수준에서 출발한 이후 오전 매물이 확대되면서 낙폭을 -1.0%까지, 나스닥은 -1.5%까지 확대. 이날 지수 하락에는 특별한 요인이 작용하기 보다 기술적으로 부담스러운 구간에 머물면서 차익실현 매물이 출회, 지난주 금요일 사상최고치를 경신하면서 14 일 RSI 는 75pt 로 과매수 구간을 기록(70pt 이상이면 '과매수' 구간). 작년 코로나 직전 이후 가장 과열된 구간이라는 점에서 시장에서는 어느정도 매물 소화 과정이 필요하다는 점이 컨센서스였음. (다우 -0.75%, S&P500 -0.68%, 나스닥 -0.92%, 러셀 2000 -1.96%)

이날 EMA(유럽의약품청)은 존슨앤존슨(+2.33%)의 사용 재개를 발표했지만, 지속적인 코로나 3 차 확산으로 미국 증시에 안전자산 선호 심리를 높임. 유럽 코로나 3 차 확산은 독일, 프랑스, 이탈리아, 스페인 등 대부분 지역들에서 확산 속도가 둔화되었지만, 미국은 19일 6.9만명의 신규 확진자수를 기록하면서 전월대비 22% 증가 중. 특히 인도는 일일 28 만명의 코로나 신규 확진자수가 나오면서 관련 우려 심화. 코로나 확산 우려감으로 유나이티드 에어라인 (-8.53%), 아메리칸 에어라인(-5.48%), 보잉(-4.13%) 등 여행주들의 낙폭은 확대.

업종별로 에너지(-2.66%), 금융(-1.181%), 경기소비재(+1.22%)가 하락을 주도하고 유틸리티(+1.32%), 부동산(+1.12%), 필수소비재(+0.57%), 헬스케어(+0.43%)는 상승. 펜데믹 발생 이후 상승폭이 가장 커던 섹터들의 매물이 집중되었고, 상대적으로 가장 부진한 업종들이 상승(YoY 기준 유틸리티 +18.23%, 필수소비재 +20.45%, 헬스케어 +25.83%, 부동산 +28.14%). 특히 이날 실적 호조와 유럽 백신 재개 소식에 의해 존슨앤존슨(+2.3%)의 상승이 돋보임. 이날 장중 진행된 애플(-1.28%) 특별 이벤트는 예상대로 신형 아이패드, 아이맥(데스크탑), 보라색 아이폰 12 와 미니, 구독형 팟캐스트, 블루투스 트래커(에어택), 애플 TV, 애플 TV 리모컨을 공개. 가장 중요한 것은 ARM에게 위탁 생산하고 있는 M1 칩이 대부분 신형 하드웨어 기기에 탑재됨.

#### S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

#### Global Indices

| 지수<br>등락률(%) | Close     | D-1   | 지수<br>등락률(%) | Close     | D-1   |
|--------------|-----------|-------|--------------|-----------|-------|
|              |           |       |              |           |       |
| KOSPI        | 3,220.70  | +0.68 | 홍콩항셍         | 29,135.73 | +0.10 |
| KOSDAQ       | 1031.88   | +0.24 | 영국           | 6,859.87  | -2.00 |
| DOW          | 33,821.30 | -0.75 | 독일           | 15,129.51 | -1.55 |
| NASDAQ       | 13,786.27 | -0.92 | 프랑스          | 6,165.11  | -2.09 |
| S&P 500      | 4,134.94  | -0.68 | 스페인          | 8,459.40  | -2.89 |
| 상하이종합        | 3,472.94  | -0.13 | 그리스          | 876.76    | +0.11 |
| 일본           | 29,100.38 | -1.97 | 이탈리아         | 24,088.65 | -2.44 |

자료: 블룸버그, 키움증권

## 한국 증시 전망

간밤 MSCI 한국 지수 ETF 는 0.21% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 0.81% 하락, 유렉스 KOSPI200 야간선물은 0.56% 하락. NDF 달러/원 환율 1개월물은 1,117.25 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 4 원 상승 출발할 것으로 예상.

한국 증시는 사상최고치를 경신했으나, 미국발 악재가 금일 부담 요인이 될 것으로 판단. 전거래일 미국 증시는 코로나 재확산, 지수 레벨 부담으로 하락세를 보인 가운데, 장 마감 후 발표된 넷플릭스(-0.9%)가 신규가입자수 둔화로 시간외 거래에서 약 10% 가까운 급락세를 보이고 있는 상황. 이처럼 미국 경기 민감주, 기술주가 부진했음을 감안 시, 국내 증시도 최근 주가 상승세가 좋았던 경기 민감주, 중소형 성장주의 단기적인 차익실현 욕구를 자극할 것으로 예상

## 미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High: 철도운송 업체, 캔자스 씨티 서던 (KSU) +15.25% / \$295.50. 캐내디언 내셔널 레일웨이가 동사를 주당 \$325 에 인수 제안. 지난 3 월 22 일(월) 캐내디언 퍼시픽 레일웨이가 동사를 주당 \$275 에 인수 제안한 상황. CNI -6.76%, CP -2.81%, UNP -1.25%, CSX -0.26%, NSC +1.05%
- S&P 500 Low: 항공운송 업체, 유나이티드 에어라인스 헐딩스 (UAL) -8.53% / \$50.30. 전일 장 마감 후 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 -59.31% 및 EPS -191.8%로 모두 예상치 하회. 코로나 19 팬데믹에 따른 수요 침체와 유가 상승. 연내 흑자전환 주장. AAL -5.48%, BKNG -4.53%, MAR -4.01%
- IT 서비스 및 컨설팅 업체, 아이비엠 (IBM) +3.79% / \$138.16. 전일 장 마감 후 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +35.32%로 예상치 하회 및 EPS +103.08%로 예상치 상회. 5 분기만에 + 성장. 클라우드 사업부문 호실적. 모건 스탠리가 투자의견 '비중유지', 목표주가 \$150→\$152 상향. JNJ +2.33%, TRV +0.88%, PG +0.84%
- 스포츠웨어 업체, 나이키 (NKE) -4.12% / \$127.11. 씨티그룹이 중국 내 불매운동에 따른 수요 감소가 단기 리스크로 작용할 것으로 전망. 투자의견 '매수'→'중립', 목표주가 \$160→\$140 각각 하향. 제이피모간과 스티펠은 기존의 긍정적 투자의견과 목표주가 유지. LULU -1.86%, UA -1.55%
- 담배 업체, 필립 모리스 인터네셔널 (PM) +2.54% / \$94.00. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +6.2% 및 EPS +29.75%로 예상치 대폭 상회. 가이던스는 예상치 부합. 한편 전일 바이든 행정부의 담배 니코틴 함량 규제 검토 소식에 연이틀 담배 종목 약세. BTI -3.61%, MO -3.85%

## US Sector Index

| S&P 500 | Close    | D-1(%) | D-5(%) | D-20(%) |
|---------|----------|--------|--------|---------|
| 에너지     | 355.26   | -2.66  | -1.66  | -3.04   |
| 소재      | 511.82   | -0.94  | +1.70  | +4.77   |
| 산업재     | 842.20   | -1.09  | -0.80  | +3.59   |
| 경기소비재   | 1,406.37 | -1.22  | -1.93  | +5.20   |
| 필수소비재   | 718.05   | +0.57  | +1.47  | +4.82   |
| 헬스케어    | 1,421.13 | +0.43  | +2.81  | +5.31   |
| 금융      | 575.78   | -1.81  | -0.90  | +2.95   |
| IT      | 2,474.25 | -0.84  | -1.13  | +6.79   |
| 커뮤니케이션  | 249.95   | -0.51  | -0.28  | +3.05   |
| 유틸리티    | 344.36   | +1.32  | +3.18  | +9.84   |
| 부동산     | 262.45   | +1.12  | +2.86  | +8.27   |

자료: 블룸버그, 키움증권

## 주요 ETF

| ETF 종류             | 등락률(%) | ETF 종류               | 등락률(%) |
|--------------------|--------|----------------------|--------|
| 원유시추업체 ETF(XOP)    | -4.50  | 대형 가치주 ETF(IVE)      | -0.86  |
| 에너지섹터 ETF(OIH)     | -4.80  | 중형 가치주 ETF(IWS)      | -1.13  |
| 소매업체 ETF(XRT)      | -2.25  | 소형 가치주 ETF(IWN)      | -2.51  |
| 금융섹터 ETF(XLF)      | -1.87  | 대형 성장주 ETF(VUG)      | -0.76  |
| 기술섹터 ETF(XLK)      | -0.89  | 중형 성장주 ETF(IWP)      | +2.26  |
| 소셜 미디어업체 ETF(SOCL) | -1.73  | 소형 성장주 ETF(IWO)      | -0.68  |
| 인터넷업체 ETF(FDN)     | -1.41  | 배당주 ETF(DVY)         | -0.90  |
| 리츠업체 ETF(XLRE)     | +1.11  | 신흥국 고배당 ETF(DEM)     | -1.44  |
| 주택건설업체 ETF(XHB)    | -2.22  | 신흥국 저변동성 ETF(EEMV)   | -0.44  |
| 바이오섹터 ETF(IBB)     | 0.00   | 미국 국채 ETF(IEF)       | -0.38  |
| 헬스케어 ETF(XLV)      | +0.39  | 하이일드 ETF(JNK)        | -0.18  |
| 곡물 ETF(DBA)        | +1.20  | 물가연동채 ETF(TIP)       | +0.06  |
| 반도체 ETF(SMH)       | -1.40  | Long/short ETF(BTAL) | +1.57  |

자료: 블룸버그, 키움증권

| 주요 상품 | 종가      | D-1(%) | D-5(%) | 주요 통화         | 종가      | D-1(%) | D-5(%) |
|-------|---------|--------|--------|---------------|---------|--------|--------|
| WTI   | 62.67   | -1.20  | +4.03  | Dollar Index  | 91.209  | +0.15  | -0.70  |
| 브렌트유  | 66.57   | -0.72  | +4.55  | EUR/USD       | 1.2036  | -0.01  | +0.74  |
| 금     | 1778.40 | +0.44  | +1.76  | USD/JPY       | 108.11  | -0.06  | -0.87  |
| 은     | 25.84   | +0.01  | +1.63  | GBP/USD       | 1.3937  | -0.35  | +1.36  |
| 알루미늄  | 2202.50 | -0.70  | +1.57  | USD/CHF       | 0.9161  | +0.15  | -0.52  |
| 전기동   | 8960.50 | -2.01  | +2.06  | AUD/USD       | 0.7726  | -0.43  | +1.11  |
| 아연    | 2810.00 | -1.70  | +1.17  | USD/CAD       | 1.2609  | +0.59  | +0.59  |
| 옥수수   | 592.00  | +1.98  | +4.50  | USD/BRL       | 5.5674  | +0.34  | -2.64  |
| 밀     | 661.25  | +1.15  | +4.38  | USD/CNH       | 6.5005  | -0.13  | -0.66  |
| 대두    | 1457.75 | +1.48  | +5.27  | USD/KRW       | 1112.30 | -0.44  | -1.21  |
| 커피    | 134.45  | +1.93  | +1.89  | USD/KRW NDF1M | 1117.25 | +0.16  | -0.44  |

| 10년물 금리 | 종가(%)  | D-1(bp) | D-5(bp) | 10년물 금리 | 종가(%) | D-1(bp) | D-5(bp) |
|---------|--------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
| 미국      | 1.5589 | -4.58   | -5.56   | 스페인     | 0.402 | -1.10   | +1.60   |
| 한국      | 2.006  | +2.60   | -1.90   | 포르투갈    | 0.403 | -0.80   | +12.00  |
| 일본      | 0.089  | +0.20   | -1.80   | 그리스     | 0.909 | +0.50   | +0.30   |
| 독일      | -0.262 | -2.70   | +3.00   | 이탈리아    | 0.778 | -1.20   | +3.00   |

#### Compliance Notice

- 당사는 동 자료를 기관투자자 또는 제 3자에게 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 일제의 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.