



미 증시, 자본이득세 인상 추진 우려로 하락 마감

미 증시 변화 요인: 고용 지표 개선, 자본이득세율 인상 이슈

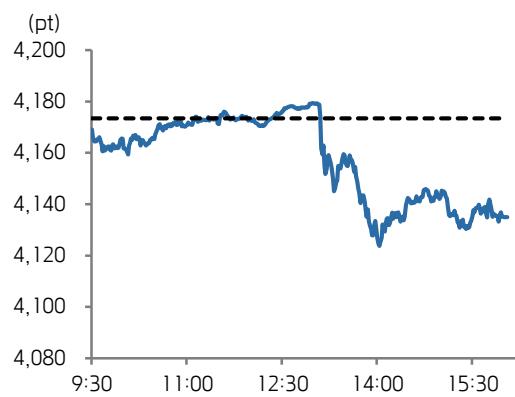
미 증시는 고용 지표 개선에도 글로벌 코로나 19 확산을 빌미로 하락 출발. 이날 기후 정상회의 개막에 대한 기대감 등으로 증시는 장중 상승 전환에 성공하기도 했으나, 바이든 대통령이 자본이득세 인상을 추진한다는 소식에 급락. 기업실적 및 경제지표 호조로 낙폭이 제한된 가운데 지수는 횡보하며 마감. 전 업종이 하락하였지만 상대적으로 중소형주의 약세폭은 제한. (다우 -0.94%, 나스닥 -0.94%, S&P500 -0.92%, 러셀 2000 -0.31%)

바이든 대통령이 소득 100 만 달러 이상 미국인에게 적용되는 자본이득세율을 현재 20%에서 39.6%로 인상한다는 계획이 보도. 기존 투자 소득세까지 포함하면 세율은 최대 43.4%까지 높아지는 것. 자본이득세 인상을 통해 1 조 달러 규모의 '미국 가족 계획'의 재원을 마련하려는 의도로 파악. 한편, 자본이득세는 성장성 있는 대형 종목에 수급적으로 부담으로 작용할 수 있는데 부유층은 대체로 전망이 밝아 보이는 대형주를 장기적 관점에서 투자하는 경향이 있기 때문. 자본이득세 인상 법안은 내년 통과될 것으로 보이며, 이는 부유층의 대형 우량주 매도 빌미로 작용 가능. 애플(-1.17%), 마이크로소프트(-1.31%), 아마존닷컴(-1.58%), 테슬라(-3.28%)

금일 경제지표는 대체로 긍정적으로 발표됐으나 오전 장에 상당부분 반영되면서 오후 장의 투자 심리를 전환시키기에는 부족했음. 주간 신규 실업수당 청구건수가 전주 대비 3.89 만 명 감소한 54.7 만 건을 기록하며 예상치(60.3 만 건) 대비 양호한 수치로 발표. 작년 3 월 팬데믹 사태 이후 2 주 연속 최저치를 경신, 최근 실업률 감소세를 뒤받침. 한편, 미국 3 월 컨퍼런스보드 경기선행지수도 전월대비 1.3% 상승하며 예상치(+1.1%)를 상회했고, 4 월 캔자스시티 연은 제조업지수도 31.0 으로 전월(26.0) 대비 상승.

바이든 대통령은 기후 정상회의 개막 연설에서 "2030 년까지 온실가스 배출량을 2005 년 대비 절반 수준까지 낮추겠다"고 밝힘. 이에 친환경 ETF ICLN(+2.43%)를 비롯해 태양광 ETF TAN(+4.18%), 풍력 FAN ETF(+2.15%) 등 친환경 테마 전반적 강세를 보인 점이 특징.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수 등락률(%)	Close	D-1	지수 등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	3,177.52	+0.18	홍콩항셍	28,755.34	+0.47
KOSDAQ	1025.71	+0.34	영국	6,938.24	+0.62
DOW	33,815.90	-0.94	독일	15,320.52	+0.82
NASDAQ	13,818.41	-0.94	프랑스	6,267.28	+0.91
S&P 500	4,134.98	-0.92	스페인	8,656.80	+1.61
상하이종합	3,465.11	-0.23	그리스	893.76	+2.09
일본	29,188.17	+2.38	이탈리아	24,398.41	+0.98

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 -1.67% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 -0.35% 하락. EUREX 코스피 200 야간 선물은 -0.51% 하락, 필라델피아 반도체 지수는 -2.31% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1120.02 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 2.72 원 상승 출발할 것으로 예상.

금일 한국 증시는 반도체 업종을 중심으로 하락 출발 후 업종별 차별화 장세를 보일 전망. 고객사 재고 증가 우려로 마이크론(-5.34%) 포함 엔비디아(-3.32%), AMD(-3.13%), TSMC(-1.77%) 등 반도체주들이 동반 약세를 보인 가운데, 인텔(-1.77%)도 실적발표 후 시간외로 -3% 가까이 하락했다는 점을 감안 시 관련 업종과 지수 상승에 부담으로 작용할 전망. 다만, 미 증시 조정 요인이 수급적 요소가 크다는 점에서 국내 증시는 업종별로 차별화된 흐름을 보일 것으로 예상.

미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High: 데이터 분석 및 정보 솔루션 업체, 에퀴팩스 (EFX) +14.94% / \$221.41. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +26.3% 및 EPS +40.7%로 모두 예상치 상회. 인력관리 솔루션 사업부문 매출 +59%. 강력한 연간 가이던스 제시. TDC +26.63%, POOL +6.43%, TSCO +4.41%
- S&P 500 Low: 지역 은행 업체, 허닝턴 뱅크쉐어스 (HBAN) -6.71% / \$14.46. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +18.1% 및 EPS +1,500%로 모두 예상치 상회. 최근 6 개월 주가 +60%. 국채금리 하락과 자본이득세 인상 우려. MTB -2.55%, KEY -2.10%, JPM -2.11%
- 통신 서비스 업체, 에이티앤티 (T) +4.15% / \$31.36. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +2.71% 및 EPS +2.38%로 모두 예상치 상회. 이동통신 가입자 증가세 견고. HBO 맥스 구독자 증가. 3 월 31 일(수) 개봉한 '고질라 VS 콩' 북미 박스오피스 매출이 \$6 천만 돌파하며 코로나 19 이후 최고 매출 영화. VZ -1.48%, TMUS -0.30%, DISH +2.49%
- 전기자동차 업체, 피스커 (FSR) -9.04% / \$13.78. 골드만 삭스가 전기차 시장의 경쟁 심화와 동사 전자가 출시 지연이 예상됨에 따라 투자의견 '보유' →'매도', 목표주가 \$15→\$10 각각 하향. 3 월 2 일(화) 동사의 모든 전기차 모델에 적용하기로 했던 전고체 배터리 개발 계획을 포기한다고 발표. 투자의견 '매수' →'보유', 목표주가 \$21→\$10 각각 하향한 RIDE -0.51%. 수소연료 충전소 네트워크 제휴 소식에 NKLA +14.38%
- 헬스케어 장비 업체, 다나허 (DHR) +3.49% / \$252.92. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +58.06% 및 EPS +140%로 모두 예상치 대폭 상회. UBS 가 생명과학 및 진단기기 업종에 대한 1Q 성장세 전망. 연간 가이던스 상향. 호실적을 발표한 IQV +3.17%, DGX +2.82%, DXCM +2.18%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	355.42	-1.41	-3.55	-4.07
소재	512.26	-1.75	-0.12	+6.37
산업재	849.59	-0.47	-0.42	+5.61
경기소비재	1,408.02	-1.16	-1.47	+7.72
필수소비재	715.25	-0.85	+0.35	+4.46
헬스케어	1,431.16	-0.43	+1.88	+7.22
금융	577.31	-1.11	-1.19	+4.24
IT	2,470.15	-1.18	-1.90	+8.60
커뮤니케이션	247.60	-0.66	-1.61	+4.13
유틸리티	338.91	-0.69	+0.03	+6.47
부동산	262.52	-0.38	+1.62	+8.50

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	-0.83	대형 가치주 ETF(IVE)	-0.78
에너지섹터 ETF(OIH)	-1.01	중형 가치주 ETF(IWS)	-0.69
소매업체 ETF(XRT)	-0.03	소형 가치주 ETF(IWN)	-0.74
금융섹터 ETF(XLF)	-1.11	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.89
기술섹터 ETF(XLK)	-1.17	중형 성장주 ETF(IWP)	+0.17
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.04	소형 성장주 ETF(IWO)	+0.01
인터넷업체 ETF(FDN)	-0.64	배당주 ETF(DVY)	-1.34
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.43	신흥국 고배당 ETF(DEM)	-0.31
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.31	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	-0.38
바이오섹터 ETF(IBB)	+0.06	미국 국채 ETF(IEF)	+0.08
헬스케어 ETF(XLV)	-0.45	하이일드 ETF(JNK)	-0.10
곡물 ETF(DBA)	+1.23	물가연동채 ETF(TIP)	+0.12
반도체 ETF(SMH)	-2.21	Long/short ETF(BTAL)	-0.61

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	61.43	+0.13	-3.28	Dollar Index	91.277	+0.13	-0.43
브렌트유	65.4	+0.12	-2.30	EUR/USD	1.2015	-0.17	+0.40
금	1782	-0.62	+0.86	USD/JPY	107.97	-0.10	-0.73
은	26,219	-1.45	+0.85	GBP/USD	1.3839	-0.66	+0.38
알루미늄	2364.5	+2.38	+1.76	USD/CHF	0.9173	+0.03	-0.57
전기동	9445	+1.32	+4.08	AUD/USD	0.7707	-0.61	-0.58
아연	2815	+0.04	-0.28	USD/CAD	1.2507	+0.08	-0.29
옥수수	631.5	+4.12	+9.49	USD/BRL	5.4468	-2.17	-3.66
밀	710.5	+5.26	+8.39	USD/CNH	6.4958	+0.09	-0.47
대두	1514.25	+2.35	+7.32	USD/KRW	1117.3	-0.12	-0.03
커피	136.15	+1.45	+1.08	USD/KRW NDF 1M	1120.02	+0.30	+0.28

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.538	-1.75	-3.79	스페인	0.391	0.00	+1.80
한국	2.005	0.00	-1.00	포르투갈	0.397	+0.30	+1.40
일본	0.072	-0.80	-1.80	그리스	0.888	-0.60	-0.50
독일	-0.252	+1.00	+3.80	이탈리아	0.754	+0.20	+2.40

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.