



미 증시, 연준의 완화 기조에도 실적 주목하며 하락

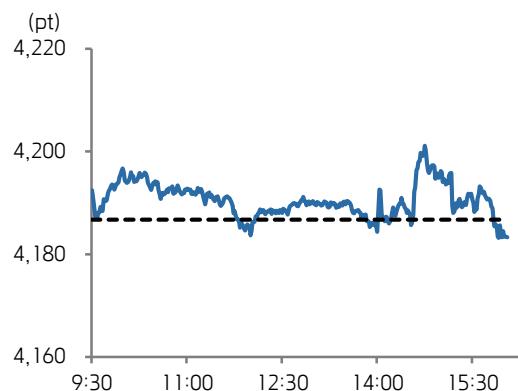
미 증시 변화 요인: FOMC, 대형 기술주 실적발표

미 증시는 FOMC 를 앞두고 보합권 출발 후 파월 연준의장의 발언, 기업 실적 발표 등에 주목하며 등락. 특히, 전일 장 마감 후 실적을 발표한 마이크로소프트(-2.83%)와 알파벳(+2.97%)이 엇갈린 행보를 보이자 기업실적에 더욱 주목하는 분위기 조성. 지수는 전반적으로 관망세가 짙었던 가운데, 애플(-0.60%)과 페이스북(+1.16%)이 시간외로 예상을 크게 상회한 실적을 발표하며 강세를 보이고 있는 점이 특징. (다우 -0.48%, 나스닥 -0.28%, S&P500 -0.08%, 러셀 2000 +0.13%)

연준은 이날 FOMC 에서 기준금리를 동결하고 자산 매입 프로그램도 월 1200 억 달러(국채 800 억, MBS 400 억 달러) 규모로 그대로 유지하는 등 경기를 지원하기 위해 완화적 기조를 계속 유지하겠다고 밝힘. 또한 경기 회복 과정에서 물가가 2%를 일시적으로 상회하더라도 장기 기대 인플레이션이 2%에 달하도록 완화적인 통화정책을 유지할 것을 강조. 나아가 성명을 통해 “백신과 강력한 정책 지원으로 경제 활동과 고용 지표가 최근 개선됐다”며 “금융 환경 제반은 완화적이고, 향후 경기의 방향성은 코로나 19 상황에 달려있다”고 밝힘. 기자회견에서 테이퍼링 논의 시점을 묻는 질문에 대하여는 “아직 때가 되지 않았다”며 단호하게 대응하자 지수는 장중 급등하기도 했음.

마이크로소프트(-2.83%)는 게임·PC 사업과 클라우드 사업을 중심으로 1 분기 매출이 전년대비 19% 증가하며 417.1 억 달러를 기록했지만 예상치(419 억 달러)를 하회하며 하락 마감. 반면, 알파벳(+2.97%)은 유튜브 및 온라인 광고 실적을 중심으로 1 분기 매출이 전년대비 34%증가 및 예상치를 5% 상회하며 강세 마감. 애플(-0.60%)은 금일 장 마감 후 예상치를 상회한 실적을 발표하며 시간외로 2%대 상승 중. 분기 매출이 작년 대비 54% 증가한 895 억 달러로 집계되며 예상치(773 억 달러) 상회. 특히 아이폰 매출은 전년대비 65% 증가하며 예상치 대비 20%상회, EPS 도 1.40 달러로 예상치(0.99 달러)를 상회. 한편, 페이스북(+1.16%) 또한 예상치를 상회한 실적을 발표하며 시간외로 6%대 상승 중. 코로나 19 로 소셜미디어 활동이 증가하며 MAU 가 예상치를 상회하자 광고 매출이 예상치 대비 10% 상승, EPS 3.3 달러로 예상치(2.61 달러)를 큰 폭으로 상회한 점이 특징.

S&P500 일중 차트



자료: 블룸버그, 키움증권

Global Indices

지수 등락률(%)	Close	D-1	지수 등락률(%)	Close	D-1
KOSPI	3,181.47	-1.06	홍콩항셍	29,071.34	+0.45
KOSDAQ	998.27	-2.23	영국	6,963.67	+0.27
DOW	33,820.38	-0.48	독일	15,292.18	+0.28
NASDAQ	14,051.03	-0.28	프랑스	6,306.98	+0.53
S&P 500	4,183.18	-0.08	스페인	8,799.60	+0.49
상하이종합	3,457.07	+0.42	그리스	910.37	+0.77
일본	29,053.97	+0.21	이탈리아	24,459.57	-0.06

자료: 블룸버그, 키움증권

한국 증시 전망

MSCI 한국 지수 ETF 는 -0.26% 하락, MSCI 신흥국 ETF 는 +0.75% 상승. EUREX 코스피 200 야간 선물은 +0.30% 상승, 필라델피아 반도체 지수는 1.46% 하락. NDF 달러/원 환율 1 개월물은 1110.2 원으로 이를 반영하면 달러/원 환율은 약 2.8 원 하락 출발할 것으로 예상.

금일 한국 증시는 반등에 나설 것으로 예상. 전일 급락세를 보인 배경은 4 월 FOMC 불확실성 속 단기 차익실현 욕구 강화에서 주로 기인했다고 판단. 4 월 FOMC 에서 연준은 경기 전반에 대한 평가를 지난 회의 대비 낙관적으로 제시하면서도, 인플레 압력은 일시적이며 테이퍼링도 논의할 단계가 아니라고 강조. 일각에서 제기됐던 조기 정책 정상화 우려를 다시 한번 해소시켜준 모습. 물론 주식 등 일부 자산시장에 약간의 버블이 있다고 언급함에 따라 미국 증시는 장후반 변동성이 큰 폭 확대되긴 했으나, 전반적으로 증시 자체에 큰 영향을 주지 못했다고 판단. 또한 장 마감 후 발표된 애플(시간외 +2%대)과 페이스북(시간외 +6%대)의 분기 실적이 슈퍼 서프라이즈를 기록했다는 점, 국내도 LG 화학 등 주요 기업들의 실적이 양호하게 진행되고 있다는 점은 금일 한국 증시 반등에 힘을 실어줄 것으로 예상

미국 장중 이슈 종목

- S&P 500 High: 오일필드 장비 업체, 엔오브이 (NOW) +9.57% / \$14.88. OPEC+가 감산 완화 방침과 원유수요 전망치를 유지하면서 경기 재개에 따른 원유 수요 기대감에 유가 상승. S&P 500 상위 10 개 중 8 개가 에너지 관련. DVN +9.57%, HES +7.79%, APA +7.67%, MRO +6.43%
- S&P 500 Low: 태양광 인버터 업체, 엔페이즈 에너지 (ENPH) -14.14% / \$146.91. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +46.8% 및 EPS +47.4%로 모두 예상치 상회. 반도체 부족 현상이 지속되면서 출하량 제한으로 인해 연간 가이던스가 예상치 하회. RUN -4.65%, NOVA -3.78%, SPWR -3.76%, SEDG -2.63%
- 전자상거래 플랫폼 업체, 쇼피파이 (SHOP) +11.40% / \$1,288.80. 장 시작 전 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +110.3% 및 EPS +957.9%로 모두 예상치 상회. 예상 대비 3 배에 가까운 수익 창출. 전자상거래 증가에 따른 이익률 개선. 장전 +5%. BSX +4.32%, MDLZ +3.68%, V +1.54%, YUM +1.00%
- 소셜 미디어 업체, 핀터레스트 (PINS) -14.50% / \$66.33. 전일 장 마감 후 1Q FY21 실적 발표. YoY 매출 +78.3% 및 EPS 흑자 전환으로 모두 예상치 상회. 월간 활성사용자수 +30% 증가한 4.5 억 명으로 예상치 하회. 사용자당 평균 수익 +34%. 경제 재개에 따른 사용자 증가율 둔화 전망. 장전 -11.33% / \$68.79. SPOT -12.32%, AMGN -7.22%, SBUX -3.23%, BA -2.89%
- 의류 업체, 랄프 로렌 (RL) +2.67% / \$132.00. 52 주 신고가. 코웨이 경제 재개에 따라 동사 제품에 대한 강한 수요 전망. 투자의견 ‘시장수익률 수준’ →‘시장수익률 상회’, 목표주가 \$110→\$152 각각 상향. PVH +1.85%, CROX +0.60%

US Sector Index

S&P 500	Close	D-1(%)	D-5(%)	D-20(%)
에너지	377.80	+3.35	+4.80	+1.19
소재	523.43	+0.21	+0.40	+5.28
산업재	861.32	-0.27	+0.90	+3.19
경기소비재	1,429.92	0.00	+0.38	+7.52
필수소비재	705.87	+0.04	-2.15	+0.44
헬스케어	1,423.00	-0.35	-0.99	+4.75
금융	596.94	+0.28	+2.26	+4.57
IT	2,488.74	-0.96	-0.43	+8.36
커뮤니케이션	252.91	+1.21	+1.47	+6.12
유틸리티	333.44	-0.15	-2.29	+3.18
부동산	263.62	-0.34	+0.04	+6.21

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 ETF

ETF 종류	등락률(%)	ETF 종류	등락률(%)
원유시추업체 ETF(XOP)	+4.28	대형 가치주 ETF(IVE)	+0.12
에너지섹터 ETF(OIH)	+5.75	중형 가치주 ETF(IWS)	+0.11
소매업체 ETF(XRT)	+0.42	소형 가치주 ETF(IWN)	+0.23
금융섹터 ETF(XLF)	+0.39	대형 성장주 ETF(VUG)	-0.22
기술섹터 ETF(XLK)	-0.93	중형 성장주 ETF(IWP)	-0.68
소셜 미디어업체 ETF(SOCL)	-0.24	소형 성장주 ETF(IWO)	-0.06
인터넷업체 ETF(FDN)	+0.20	배당주 ETF(DVY)	+0.41
리츠업체 ETF(XLRE)	-0.35	신흥국 고배당 ETF(DEM)	+0.77
주택건설업체 ETF(XHB)	-0.50	신흥국 저변동성 ETF(EEMV)	+0.63
바이오섹터 ETF(IBB)	-0.70	미국 국채 ETF(IEF)	+0.13
헬스케어 ETF(XLV)	-0.30	하이일드 ETF(JNK)	+0.17
곡물 ETF(DBA)	-1.13	물가연동채 ETF(TIP)	+0.32
반도체 ETF(SMH)	-1.60	Long/short ETF(BTAL)	-0.59

자료: 블룸버그, 키움증권

주요 상품	종가	D-1(%)	D-5(%)	주요 통화	종가	D-1(%)	D-5(%)
WTI	63.86	+1.46	+4.09	Dollar Index	90.609	-0.33	-0.60
브렌트유	65.4	+0.12	-2.30	EUR/USD	1.2126	+0.29	+0.76
금	1782	-0.62	+0.86	USD/JPY	108.6	-0.09	+0.48
은	26,118	-1.26	-1.83	GBP/USD	1.3935	+0.16	+0.03
알루미늄	2396	-0.31	+3.75	USD/CHF	0.9101	-0.38	-0.75
전기동	9855.5	+1.07	+5.72	AUD/USD	0.7791	+0.33	+0.48
아연	2925.5	+0.36	+3.96	USD/CAD	1.2314	-0.69	-1.46
옥수수	644	-1.60	+6.18	USD/BRL	5.3448	-1.97	-4.00
밀	722.75	-1.36	+7.07	USD/CNH	6.4759	-0.07	-0.22
대두	1513.75	-0.38	+2.31	USD/KRW	1113	+0.23	-0.50
커피	145.85	-0.03	+8.68	USD/KRW NDF 1M	1110.2	-0.28	-0.58

10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)	10년물 금리	종가(%)	D-1(bp)	D-5(bp)
미국	1.6094	-1.22	+5.39	스페인	0.432	+1.80	+4.10
한국	2.077	+0.70	+7.20	포르투갈	0.439	+2.30	+4.50
일본	0.098	+1.30	+1.80	그리스	0.946	+3.80	+5.20
독일	-0.231	+1.80	+3.10	이탈리아	0.871	+5.20	+11.90

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.